Prospectus dated 8 May 2024
Prospekt vom 8. Mai 2024

This document constitutes the following base prospectuses of DekaBank Deutsche Girozentrale (hereinafter also referred to as "**DekaBank**", "**Bank**" or the "**Issuer**" and, together with its subsidiaries and associated companies, also referred to as "**Deka Group**" or the "**Group**"): the base prospectuses in respect of non-equity securities within the meaning of Art. 8 of the EU Prospectus Regulation (Regulation (EU) No. 2017/1129, as amended ("**PR**")) a) in the English language and b) in the German language (together, the "**Prospectus**").

*Dieses Dokument besteht aus den folgenden Basisprospekten der DekaBank Deutsche Girozentrale (im Folgenden auch „**DekaBank**", „**Bank**" oder „**Emittentin**" genannt und zusammen mit ihren Tochter- und Beteiligungsgesellschaften auch „**Deka-Gruppe**" oder „**Konzern**" genannt): den Basisprospekten für Nichtdividendenwerte gemäß Art. 8 der EU-Prospektverordnung (Verordnung (EU) 2017/1129, in ihrer jeweils gültigen Fassung („**PVO**")) a) in englischer Sprache und b) in deutscher Sprache (zusammen der „**Prospekt**").*

DekaBank Deutsche Girozentrale

(Institution incorporated under public law in the Federal Republic of Germany)
(Rechtsfähige Anstalt des öffentlichen Rechts)
Legal Entity Identifier/Rechtsträgerkennung (LEI): 0W2PZJM8XOY22M4GG883

EUR 30,000,000,000
Debt Issuance Programme

for the issue of Notes (including *Pfandbriefe*)
(the "Notes" or the "Securities")
für die Emission von Schuldverschreibungen (einschließlich Pfandbriefen)
(die „Schuldverschreibungen" oder die „Wertpapiere")

(the "**Programme**", also **DIP24**")
*(das „**Programm**", auch „**DIP24**")*

This Prospectus has been approved in accordance with the PR regarding the standards of completeness, comprehensibility and consistency by the *Commission de Surveillance du Secteur Financier* ("**CSSF**") in its capacity as competent authority in the Grand Duchy of Luxembourg ("**Luxembourg**") (the "**Competent Authority**") under Art. 6 (1) of the Luxembourg Law dated 16 July 2019 on prospectuses for securities (*Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières*), as amended (the "**Luxembourg Prospectus Law**"). Together with the application for approval of the Prospectus, the Issuer has, in accordance with Art. 25 PR, applied for a notification of the Prospectus into the Federal Republic of Germany ("**Germany**") and, in this context, the Issuer has requested the CSSF in its capacity as Competent Authority to provide the competent authority in Germany with a certificate of approval for this Prospectus in accordance with Art. 25 PR ("**Notification**"). The Issuer may apply to the CSSF for further Notifications of the Prospectus (during its term) into further member states of the European Economic Area (each a "**Member State**", and together, the "**Member States**"). The Notes (also „**Securities**") have not been and will not be registered under the United States Securities Act of 1933, as amended ("**Securities Act**").

This Prospectus is valid for 12 months from its approval (i.e., until and including 8 May 2025). It should be noted that the obligation to prepare a supplement to the Prospectus in the event of important new circumstances, material misstatements or material inaccuracies does not apply if the Prospectus has become invalid.

*Der Prospekt wurde gemäß der PVO bezüglich der Standards der Vollständigkeit, Verständlichkeit und Kohärenz von der Commission de Surveillance du Secteur Financier („**CSSF**") als der zuständigen Behörde im Großherzogtum Luxemburg („**Luxemburg**") (die „**Zuständige Behörde**") gemäß Art. 6 (1) des luxemburgischen Gesetz betreffend den Prospekt über Wertpapiere vom 16. Juli 2019 (Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières), in seiner jeweils gültigen Fassung, (das „**Luxemburger Prospektgesetz**") gebilligt. Die Emittentin hat gemäß Art. 25 PVO zusammen mit dem Antrag auf Billigung des Prospekts bei der CSSF eine Notifizierung des Prospekts in die Bundesrepublik Deutschland („**Deutschland**") beantragt und hat in diesem Zusammenhang bei der CSSF in ihrer Funktion als Zuständige Behörde ersucht, der zuständigen Behörde in Deutschland für diesen Prospekt eine Bescheinigung über die Billigung entsprechend Art. 25 PVO zu übermitteln („**Notifizierung**"). Die Emittentin kann während der Gültigkeit des Prospekts Notifizierungen in weitere Mitgliedstaaten des Europäischen Wirtschaftsraumes (jeweils ein „**Mitgliedstaat**" und zusammen die „**Mitgliedstaaten**") bei der CSSF beantragen. Die Schuldverschreibungen (auch „**Wertpapiere**") sind und werden auch in der Zukunft nicht unter dem United States Securities Act of 1933, in seiner jeweils gültigen Fassung („**Securities Act**") registriert.*

Dieser Prospekt ist ab seiner Billigung 12 Monate gültig (d.h. bis einschließlich 8. Mai 2025). Es ist zu beachten, dass die Pflicht zur Erstellung eines Nachtrags zum Prospekt im Falle wichtiger neuer Umstände, wesentlicher Unrichtigkeiten oder wesentlicher Ungenauigkeiten nicht besteht, wenn der Prospekt ungültig geworden ist.

Arranger
Deutsche Bank

Dealers / *Platzeure*

Barclays
Citigroup
DekaBank
DZ BANK AG
Morgan Stanley
UniCredit

BNP PARIBAS
Commerzbank
Deutsche Bank
J.P. Morgan
NATIXIS

.

[This page has intentionally been left blank.]
[Diese Seite ist absichtlich freigelassen worden.]

TABLE OF CONTENTS
INHALTSVERZEICHNIS

PART A GENERAL DESCRIPTION OF THE PROGRAMME (ENGLISH VERSION)
TEIL A ALLGEMEINE BESCHREIBUNG DES PROGRAMMS (ENGLISCHE FASSUNG) **-1-**

A.1. Basic information on the Programme **-3-**

A.1.1. Securities under the Programme -3-

A.1.2. Securitisation or Recording and Custody of Securities (form, Clearing-Systems, Central Register) -3-

A.1.3. Securities Identification Number, Series and Tranches -4-

A.1.4. Programme Amount -4-

A.1.5. Authorisation -5-

A.1.6. Use of Proceeds -5-

A.1.7. Issue Procedures -5-

A.1.7.1. Parties involved in the Issue Procedure -5-

A.1.7.2. Specification of the conditions of an issue -5-

A.1.7.3. General Information on Product Governance / Target Market and Sustainability Features -6-

A.1.8. Certain Definitions -6-

A.1.9. Relevant Language -6-

A.1.10. Forward-Looking Statements -6-

A.2. Basic information on the parts of the Prospectus for the Programme relevant for the prospectus law and other information **-7-**

A.2.1. The Prospectus and its parts -7-

A.2.1.1. Final Terms, Supplements to the Prospectus and Succeeding Prospectuses -7-

A.2.1.2. Information incorporated by reference into the Prospectus -7-

A.2.2. Other information to which reference is made -8-

A.2.2.1. Notice on websites referenced in the Prospectus -8-

A.2.2.2. Documents on Display -8-

A.2.2.3. Third Party Information -8-

A.3. Information on the use of the Programme for the different Products **-9-**

A.3.1. The particular relevance of the Final Terms for the specific product and the use of the Prospectus -9-

A.3.2. Overview over the different Products -10-

A.3.2.1. Introductory information on the status and rank of the Securities under the Programme -10-

A.3.2.2. Introductory information on the redemption of the Securities under the Programme -11-

A.3.2.3. Introductory information on interest payments under the Programme -11-

A.3.2.4. Introductory information on Underlyings and additional optional features -11-

A.3.2.5. Suitability of the product for the relevant investor -11-

A.4. Information on the offer and placement of Securities **-12-**

A.4.1. General information on the offer and placement -12-

A.4.2. Re-opening or first time public offer of existing Securities -12-

A.4.3. Continuation of public offers after the expiration of the validity of a Prospectus -12-

A.4.3.1. Continuation of public offers commenced on the basis of this Prospectus -12-

A.4.3.2. Continuation of public offers commenced on the basis of a Relevant Original Prospectus -12-

A.5. Options of trading, listing and admission to trading -13-

A.5.1. General information on the trading and listing of the Securities on a stock exchange -13-

A.5.2. Stabilisation -14-

PART A GENERAL DESCRIPTION OF THE PROGRAMME (GERMAN VERSION)
TEIL A ALLGEMEINE BESCHREIBUNG DES PROGRAMMS (DEUTSCHE FASSUNG) *-15-*

A.1. Grundlegende Informationen zum Programm *-17-*

A.1.1. Wertpapiere unter dem Programm *-17-*

A.1.2. Verbriefung bzw. Niederlegung und Verwaltung der Wertpapiere (Form, Clearing-Systeme, zentrales Register) *-17-*

A.1.3. Wertpapier-Kenn-Nummern, Serien und Tranchen *-18-*

A.1.4. Programmvolumen *-18-*

A.1.5. Genehmigung des Programms *-19-*

A.1.6. Verwendung des Emissionserlöses *-19-*

A.1.7. Emissionsverfahren *-19-*

A.1.7.1. Beteiligte Stellen im Emissionsverfahren *-19-*

A.1.7.2. Festlegung der Bedingungen einer Emission *-20-*

A.1.7.3. Allgemeine Hinweise zu Produktfreigabeverfahren (Product Governance) / Zielmarkt und Nachhaltigkeitsmerkmalen *-20-*

A.1.8. Bestimmte verwendete Definitionen *-20-*

A.1.9. Maßgebliche Sprache *-20-*

A.1.10. Zukunftsgerichtete Aussagen *-20-*

A.2. Grundlegende Informationen zu den prospektrechtlichen Bestandteilen des Prospekts für das Programm und weitere Informationen *-21-*

A.2.1. Der Prospekt und seine Bestandteile *-21-*

A.2.1.1. Endgültige Bedingungen, Nachträge zum Prospekt und Nachfolge-Prospekte *-21-*

A.2.1.2. In den Prospekt mittels Verweis aufgenommene Informationen *-21-*

A.2.2. Weitere Informationen auf die Bezug genommen wird *-22-*

A.2.2.1. Hinweis zu im Prospekt genannten Internetseiten *-22-*

A.2.2.2. Verfügbare Dokumente *-22-*

A.2.2.3. Informationen von Seiten Dritter *-22-*

A.3. Informationen zur Nutzung des Programms für die verschiedenen Produkte *-23-*

A.3.1. Die besondere Bedeutung der Endgültigen Bedingungen für das konkrete Produkt und die Nutzung des Prospekts *-23-*

A.3.2. Überblick zu den verschiedenen Produkten *-24-*

A.3.2.1. Einführende Informationen zu Status und Rang von Wertpapieren unter dem Programm *-24-*

A.3.2.2. Einführende Informationen zur Rückzahlung von Wertpapieren unter dem Programm *-25-*

A.3.2.3. Einführende Informationen zur Verzinsung *-25-*

A.3.2.4. Einführende Informationen zu Basiswerten und zu zusätzlichen optionalen Ausstattungsmerkmalen *-25-*

A.3.2.5. Geeignetheit des Produkts für den jeweiligen Anleger *-25-*

A.4. Informationen zu Angebot und Platzierung von Wertpapieren *-26-*

A.4.1. Grundlegende Informationen zum Angebot und zur Platzierung *-26-*

A.4.2. Wiederaufnahme bzw. erstmaliges öffentliches Angebot bestehender Wertpapiere *-26-*

A.4.3. Aufrechterhaltung öffentlicher Angebote nach Ablauf der Gültigkeit eines Prospekts *-26-*

A.4.3.1. Aufrechterhaltung von öffentlichen Angeboten, die auf der Grundlage dieses Prospekts begonnen wurden *-26-*

A.4.3.2. Aufrechterhaltung von öffentlichen Angeboten, die auf der Grundlage eines relevanten Ursprungs-Prospekts begonnen wurden *-26-*

A.5. Möglichkeiten des Handels, der Börsennotierung und der Zulassung zum Börsenhandel *-27-*

A.5.1. Grundlegende Informationen zum Handel und zur Notierung der Wertpapiere an einer Börse *-27-*

A.5.2. Stabilisierung *-28-*

PART B RISK FACTORS (ENGLISH VERSION)
TEIL B RISIKOFAKTOREN (ENGLISCHE FASSUNG) **-29-**

B.1. Risks relating to the Issuer **-31-**

B.1.1. Risks relating to the business activities of the Issuer -32-
B.1.1.1. Counterparty risk (including risk concentrations) -32-
B.1.1.2. Market price risk (including risk concentrations) -32-
B.1.1.3. Liquidity risk in the sense of insolvency risk -33-
B.1.1.4. Operational risk -33-
B.1.1.5. Business risk -34-

B.1.2. Further specific risks with regard to the Issuer -35-
B.1.2.1. Reputational risk -35-
B.1.2.2. Model risk / model uncertainty -35-
B.1.2.3. ESG risk -35-

B.2. Risks relating to the Securities **-36-**

B.2.1. Risks arising from the type, status and ranking of the Securities -37-
B.2.1.1. Issuer risk/credit risk -37-
B.2.1.2. Risks in relation to resolution measures and other sovereign interventions pursuant to the recovery and resolution law for banks -37-
B.2.1.3. Risk of the ranking improvement of other instruments of the Issuer in relation to Securities of the Tier 2 capital -38-
B.2.1.4. Restrictions on the rights of a Holder of Securities issued as Subordinated Notes -38-
B.2.1.5. Restrictions on the rights of Holders of Securities issued in the format for eligible liabilities -39-
B.2.1.6. No collateralisation -39-
B.2.1.7. Risks in relation to the Cover Pool in case of an insolvency of the Issuer -39-

B.2.2. Risks related to the functionality and the Relevant Terms and Conditions of the Securities -40-
B.2.2.1. Risks related to the material functioning of the Securities by interest components -40-
B.2.2.2. Risks resulting from an extraordinary termination -41-
B.2.2.3. Risks of ordinary termination -41-
B.2.2.4. Risks resulting from an extraordinary termination by the Holder -42-
B.2.2.5. Reinvestment risk -42-
B.2.2.6. Additional risk due to the dependence on Underlyings and their observation -42-
B.2.2.7. Additional Risks caused by Multipliers -42-
B.2.2.8. Additional risks in relation to Dual- or Multi Currency Securities -42-
B.2.2.9. Additional interest-related Risks in relation to interest model changes during the term -43-
B.2.2.10. Additional interest-related risks in relation to Securities with maximum interest -43-
B.2.2.11. Additional risk in relation to Securities with several Underlyings -43-
B.2.2.12. Specific Risks in connection with Green Bonds -44-

B.2.3. Risks related to purchase, holding and sale of Securities -46-
B.2.3.1. Market price risk -46-
B.2.3.2. Liquidity risk -46-
B.2.3.3. Risks related to Pricing of Securities linked to Underlyings -47-
B.2.3.4. Exchange rate risk / currency risk dependent on Holders -47-
B.2.3.5. Risks due to Dependence on Third-Party Information -47-
B.2.3.6. Risk due to regulatory and tax consequences for the Investor -47-
B.2.3.7. Risks regarding the taxation -47-
B.2.3.8. Risks arising from potential conflicts of interest -48-
B.2.3.9. Risks arising from the involvement of Clearing-Systems in Transfer, Payments and Communication -48-
B.2.3.10. Risks arising from the Exercise of Discretion by the Issuer and/or the Calculation Agent -48-

B.2.4. Risks related to Underlyings -49-
B.2.4.1. Risks related to Reference Rates as Underlying -49-
B.2.4.2. Specific additional Risks relating to Reference Rates based on Risk-Free Rates ("RFR)" -50-
B.2.4.3. Risks of market disruptions and adjustments relating to the Underlying and specific impacts on the Securities -51-
B.2.4.4. Additional Risk in relation to Underlyings that are subject to the regulation of benchmarks -51-

PART B RISK FACTORS (GERMAN VERSION)
TEIL B RISIKOFAKTOREN (DEUTSCHE FASSUNG) *-53-*

B.1. Risiken in Bezug auf die Emittentin *-55-*

B.1.1. Risiken aufgrund der Geschäftstätigkeit der Emittentin *-56-*
B.1.1.1. Adressenrisiko (einschließlich Risikokonzentrationen) *-56-*
B.1.1.2. Marktpreisrisiko (einschließlich Risikokonzentrationen) *-56-*
B.1.1.3. Liquiditätsrisiko im Sinne des Zahlungsunfähigkeitsrisikos *-57-*
B.1.1.4. Operationelles Risiko *-57-*
B.1.1.5. Geschäftsrisiko *-58-*

B.1.2. Weitere spezifische Risiken in Bezug auf die Emittentin *-59-*
B.1.2.1. Reputationsrisiko *-59-*
B.1.2.2. Modellrisiko/Modellunsicherheit *-59-*
B.1.2.3. ESG-Risiko *-59-*

B.2. Risiken in Bezug auf die Wertpapiere *-60-*

B.2.1. Risiken aufgrund der Art sowie des Status und der Rangfolge der Wertpapiere *-61-*
B.2.1.1. Emittentenrisiken/Bonitätsrisiken *-61-*
B.2.1.2. Risiken im Zusammenhang mit Abwicklungsmaßnahmen und hoheitlichen Eingriffen aufgrund des Sanierungs- und Abwicklungsrechts für Banken *-61-*
B.2.1.3. Risiko der Rangverbesserung von anderen Instrumenten der Emittentin im Verhältnis zu Wertpapieren des Ergänzungskapitals *-62-*
B.2.1.4. Beschränkungen von Rechten des Gläubigers von Wertpapieren, die als Nachrangige Schuldverschreibungen begeben werden *-62-*
B.2.1.5. Beschränkungen von Rechten des Gläubigers von Wertpapieren, die im Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten begeben werden *-63-*
B.2.1.6. Keine Besicherung *-63-*
B.2.1.7 Risiken in Bezug auf die Deckungsmasse im Fall der Insolvenz der Emittentin *-63-*

B.2.2. Risiken in Verbindung mit der Funktionsweise und den Maßgeblichen Emissionsbedingungen der Wertpapiere *-64-*
B.2.2.1. Risiken in Bezug auf die wesentliche Funktionsweise der Wertpapiere nach Zinskomponenten *-64-*
B.2.2.2. Risiken aufgrund einer Sonderkündigung *-65-*
B.2.2.3. Risiken bei einer ordentlichen Kündigung *-65-*
B.2.2.4. Risiken aufgrund einer außerordentlichen Kündigung durch den Gläubiger *-66-*
B.2.2.5. Wiederanlagerisiko *-66-*
B.2.2.6. Zusätzliches Risiko aufgrund der Abhängigkeit von Basiswerten und deren Beobachtung *-66-*
B.2.2.7. Zusätzliches Risiko aufgrund von Multiplikatoren *-66-*
B.2.2.8. Zusätzliches Risiko bei Doppel- oder Mehrwährungs-Wertpapieren *-66-*
B.2.2.9. Zusätzliche zinsbezogene Risiken im Fall von Zinsmodell-Wechseln während der Laufzeit *-67-*
B.2.2.10. Zusätzliche zinsbezogene Risiken in Bezug auf eine Höchstverzinsung der Wertpapiere *-67-*
B.2.2.11. Zusätzliches Risiko in Bezug auf Wertpapiere mit mehreren Basiswerten *-67-*
B.2.2.12. Spezifische Risiken in Verbindung mit Green Bonds *-68-*

B.2.3. Risiken in Verbindung mit dem Erwerb, Halten und Veräußern der Wertpapiere *-70-*
B.2.3.1. Marktpreisrisiko *-70-*
B.2.3.2. Liquiditätsrisiko *-70-*
B.2.3.3. Risiko in Verbindung mit der Preisfeststellung von basiswertabhängigen Wertpapieren *-71-*
B.2.3.4. Gläubigerabhängiges Wechselkursrisiko / Währungsrisiko *-71-*
B.2.3.5. Risiko aufgrund der Abhängigkeit von Informationen Dritter *-71-*
B.2.3.6. Risiko aufgrund regulatorischer oder steuerlicher Konsequenzen für den Anleger *-71-*
B.2.3.7. Risiko im Hinblick auf die Besteuerung *-71-*
B.2.3.8. Risiko aus möglichen Interessenskonflikten *-72-*
B.2.3.9. Risiko aufgrund der Einschaltung von Clearing-Systemen in Transfer, Zahlungen und Kommunikation *-72-*
B.2.3.10. Risiko aufgrund der Ausübung von Ermessen durch die Emittentin und/oder die Berechnungsstelle *-72-*

B.2.4. Risiken in Verbindung mit Basiswerten -73-

B.2.4.1. Risiken in Bezug auf Referenzsätze als Basiswert -73-

B.2.4.2. Spezifische zusätzliche Risiken bei Referenzsätzen mit Bezug auf Risikofreie Zinssätze („RFR“) -74-

B.2.4.3. Risiken von Marktstörungen und Anpassungen betreffend den Basiswert und spezifische Auswirkungen auf die Wertpapiere -75-

B.2.4.4. Zusätzliches Risiko in Verbindung mit Basiswerten, die der Regulierung von Referenzwerten (Benchmarks) unterliegen -75-

PART C IMPORTANT NOTICES, SELLING RESTRICTIONS, AS WELL AS FURTHER WARNINGS AND GENERAL INFORMATION (ENGLISH VERSION)
TEIL C WICHTIGE HINWEISE, VERKAUFSBESCHRÄNKUNGEN SOWIE WEITERE WARNHINWEISE UND GRUNDLEGENDE INFORMATIONEN (ENGLISCHE FASSUNG) **-77-**

C.1. Important Notices **-79-**

C.1.1. Persons Responsible -79-

C.1.2. Approval, Notification, Validity as well as Publication and Availability of the Prospectus -79-

C.1.2.1. Approval -79-

C.1.2.2. Notification -79-

C.1.2.3. Validity -79-

C.1.2.4. Publication and Availability -79-

C.1.3. Distribution and the Use of the Prospectus -80-

C.1.3.1. General Information on Distribution and the Use of the Prospectus -80-

C.1.3.2. Consent to the use of the Prospectus -81-

C.1.4. Interests of natural and legal Persons involved in the Issue/Offer and potential conflicts -81-

C.2. Selling Restrictions **-83-**

C.2.1. United States of America -83-

C.2.2. European Economic Area -85-

C.2.3. United Kingdom -86-

C.2.4. Luxembourg -87-

C.2.5. Japan -87-

C.2.6. Republic of Korea (South Korea) -87-

C.2.7. Taiwan -88-

C.2.8. Prohibition of sales into Non-Cooperative Tax Jurisdictions -88-

C.2.9. General Information -88-

C.3. Further Warnings and General Information **-89-**

C.3.1. Information on the legal framework (including taxes) -89-

C.3.1.1. Legal changes (including changes in taxation) as at the date of this Prospectus -89-

C.3.1.2. Investors from different jurisdictions, Legality of Purchase -89-

C.3.1.3. Investment restrictions -89-

C.3.1.4. Taxes -89-

C.3.1.4.1. Warning -89-

C.3.1.4.2. General information on tax withholdings (including withholding tax/capital gains tax) for payments under Securities -89-

C.3.1.4.3. Specific information on FATCA -90-

C.3.1.4.4. Specific information on the Combating Tax Havens Act -90-

C.3.2. Rating -91-

PART C IMPORTANT NOTICES, SELLING RESTRICTIONS, AS WELL AS FURTHER WARNINGS AND GENERAL INFORMATION (GERMAN VERSION)
TEIL C WICHTIGE HINWEISE, VERKAUFSBESCHRÄNKUNGEN SOWIE WEITERE WARNHINWEISE UND GRUNDLEGENDE INFORMATIONEN (DEUTSCHE FASSUNG) ***-93-***

C.1. Wichtige Hinweise ***-95-***

C.1.1. Verantwortliche Personen *-95-*

C.1.2. Billigung, Notifizierung, Gültigkeit sowie Veröffentlichung und Verfügbarkeit des Prospekts *-95-*

C.1.2.1. Billigung *-95-*

C.1.2.2. Notifizierung *-95-*

C.1.2.3. Gültigkeit *-95-*

C.1.2.4. Veröffentlichung und Verfügbarkeit *-95-*

C.1.3. Verbreitung und Verwendung des Prospekts *-96-*

C.1.3.1. Grundsätzliche Hinweise zur Verbreitung und Verwendung *-96-*

C.1.3.2. Zustimmung zur Verwendung des Prospekts *-97-*

C.1.4. Interessen natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind sowie potentielle Konflikte *-97-*

C.2. Verkaufsbeschränkungen ***-99-***

C.2.1. Vereinigte Staaten von Amerika *-99-*

C.2.2. Europäischer Wirtschaftsraum *-101-*

C.2.3. Vereinigtes Königreich *-102-*

C.2.4. Luxemburg *-103-*

C.2.5. Japan *-103-*

C.2.6. Republik Korea (Südkorea) *-103-*

C.2.7. Taiwan *-104-*

C.2.8. Verbot von Verkäufen in nicht kooperative Steuerhoheitsgebiete *-104-*

C.2.9. Allgemeines *-104-*

C.3. Weitere Warnhinweise und Grundlegende Informationen ***-105-***

C.3.1. Hinweise zu rechtlichen Rahmenbedingungen (einschließlich Steuern) *-105-*

C.3.1.1. Rechtsänderungen (einschließlich Steuerrechtsänderungen) nach dem Datum des Prospekts *-105-*

C.3.1.2. Anleger aus anderen Rechtsordnungen, Rechtmäßigkeit des Erwerbs *-105-*

C.3.1.3. Beschränkung von Investitionen *-105-*

C.3.1.4. Steuern *-105-*

C.3.1.4.1. Warnhinweis *-105-*

C.3.1.4.2. Allgemeine Informationen zu Steuerabzügen(u.a. Quellensteuer/Kapitalertragsteuer) bei Zahlungen unter den Wertpapieren *-105-*

C.3.1.4.3. Spezifische Informationen zu FATCA *-106-*

C.3.1.4.4. Spezifische Informationen zum Steueroasen-Abwehrgesetz *-106-*

C.3.2. Rating *-107-*

PART D INFORMATION ABOUT THE SECURITIES (ENGLISH VERSION)
TEIL D INFORMATIONEN ZU DEN WERTPAPIEREN (ENGLISCHE FASSUNG) **-109-**

D.1. General information on the Securities, their functionality and optional features **-110-**

D.1.1. Basic information -111-

D.1.1.1. Class of Security, including status and ranking of the Notes -111-

D.1.1.1.1. Class of Security -111-

D.1.1.1.2. Status -111-

D.1.1.2. Ranking and treatment of the Securities in the event of resolution of the Issuer and other sovereign interventions -113-

D.1.1.2.1. Overview of the restructuring and resolution regime of the SAG and the SRM Regulation -113-

D.1.1.2.2. Consequences of the application of resolution tools on the Securities -114-

D.1.1.2.3. The liability cascade in connection with a bail-in tool and the ranking of Securities of the Issuer -114-

D.1.1.3. Currency -115-

D.1.1.4. Denomination -116-

D.1.1.5. Form of Securities -116-

D.1.1.6. Term -116-

D.1.1.7. Yield and Yield Calculation Method -116-

D.1.1.8. Method of Pricing and information on inducements, selling margins and transaction costs -117-

D.1.1.9. Provisions concerning the exclusion of a set off by Holders -117-

D.1.1.10. Repurchase -117-

D.1.1.11. Provisions on unilateral amendments by the Issuer -118-

D.1.1.12. Corrections -118-

D.1.1.13. Required regulatory adjustments to the Terms and Conditions -118-

D.1.2. Information on potential Underlyings of the Securities (including Reference Rates) and on the Benchmark Regulation and important notices for the investor -119-

D.1.2.1. Basic information and important notices for the investor -119-

D.1.2.1.1. Types of linkage to Underlyings -119-

D.1.2.1.2. Market disruptions and adjustments due to events affecting the Underlying -119-

D.1.2.1.3. Important information for the investor -119-

D.1.2.2. Information on the Benchmark Regulation -120-

D.1.2.3. Information on potential types of Underlyings (Reference Rates) -120-

D.1.2.3.1. Information on Reference Rates without reference to an RFR -120-

D.1.2.3.2. Information on Reference Rates without reference to an RFR -121-

D.1.2.3.3. Information on certain provisions for replacements during the term -122-

D.1.3. Description of functionality of the Securities -123-

D.1.3.1. General Information -123-

D.1.3.1.1. Types of Securities -123-

D.1.3.1.2. Overview over the Redemption Amounts -123-

D.1.3.1.3. Information on the Specifications -123-

D.1.3.1.3.1. Specifications for the redemption of the Securities -123-

D.1.3.1.3.2. Specifications for the interest payments on the Securities -124-

D.1.3.1.3.3. Specification conventions in connection with the Reference Rates -124-

D.1.3.2. Interest Bearing Products -125-

D.1.3.2.1. Introduction -125-

D.1.3.2.2. Interest payment -125-

D.1.3.2.3. Early Redemption -125-

D.1.3.2.4. Redemption by instalments -125-
D.1.3.2.5. Additional optional currency hedge -125-
D.1.3.2.6. Potential Reference Rates -125-
D.1.4. Functionality of the optional interest components -126-
D.1.4.1. Overview of optional interest components pursuant to § 3 of the Terms and Conditions -126-
D.1.4.2. Interest Model change -127-
D.1.4.2.1. Introduction -127-
D.1.4.2.2. Deviating previous and/or subsequent interest component -127-
D.1.4.2.3. Defined fixed Interest Model change -127-
D.1.4.2.4. Optional Interest Model change at the option of the Issuer -127-
D.1.4.2.5. Interest Model change depending on a condition -127-
D.1.4.3. Fixed Rate Interest components including Zero-Coupon components -128-
D.1.4.3.1. Introduction -128-
D.1.4.3.2. Zero-Coupon components -128-
D.1.4.3.3. Uniform interest rate -128-
D.1.4.3.4. Variable interest rate (including step-up/step-down variants) -128-
D.1.4.4. Floating Rate, Reference Rate-linked Interest components -129-
D.1.4.4.1. Introduction -129-
D.1.4.4.2. Reference Rate-Dependent Floater – Standard -129-
D.1.4.4.3. Reference Rate-Dependent Floater – Standard Spread -129-
D.1.4.4.4. Reference Rate-linked Floater – Standard Reverse -129-
D.1.4.4.5. Reference Rate-linked Floater – Standard Reverse Spread -129-
D.1.4.4.6. Reference Rate-Dependent Floater – Standard Reverse Memory -130-
D.1.4.4.7. Reference Rate-Dependent Floater – Standard Reverse Memory Spread -130-
D.1.4.4.8. Reference Rate-Dependent Floater – Standard Lock-In -130-
D.1.4.4.9. Reference Rate-Dependent Floater – Standard Lock-In Spread -131-
D.1.4.5. Floating Rate Digital Interest components -132-
D.1.4.5.1. Introduction -132-
D.1.4.5.2. Digital Floater Standard – Reference Rate-linked (cutoff date observation) -132-
D.1.4.5.3. Digital Floater– Reference Rate-linked Standard spread (cutoff date observation) -132-
D.1.4.6. Floating Rate TARN-Interest components -133-
D.1.4.6.1. Introduction -133-
D.1.4.6.2. Floater – TARN Global-Floor -133-
D.1.4.6.3. Floater – TARN Global-Cap -133-
D.1.4.6.4. Floater – TARN Global-Cap and -Floor -133-
D.1.4.7. Floating Rate Interest components with Day Count Factor (Range Accrual) -134-
D.1.4.7.1. Introduction -134-
D.1.4.7.2. Floater – Reference Rate-Dependent Range Accrual – Standard -134-
D.1.4.7.3. Floater – Reference Rate-Dependent Range Accrual – Corridor -135-

D.1.5. Functionality of the early redemption options -136-
D.1.5.1. Automatic Early Redemption pursuant to § 5(4) of the Terms and Conditions -136-
D.1.5.1.1. Introduction -136-
D.1.5.1.2. Automatic TARN Termination – Standard -136-
D.1.5.1.3. Automatic Express Termination – Standard -137-
D.1.5.2. Issuer redemption rights pursuant to § 5(2) of the Terms and Conditions -138-
D.1.5.2.1. General Information -138-
D.1.5.2.2. Ordinary Redemption Right of the Issuer -138-
D.1.5.2.3. Special Redemption Rights of the Issuer -139-
D.1.5.3. Holder termination rights pursuant to § 5(3) or extraordinary termination -140-
D.1.5.3.1. General Information -140-
D.1.5.3.2. Ordinary Redemption Right of the Holder (Put Redemption Right) -140-
D.1.5.3.3. Extraordinary Termination -140-
D.1.6. Functionality of the optional additional features -141-
D.1.6.1. Minimum Redemption Amount option -141-
D.1.6.2. Discount option -141
D.1.7. Additional information on Securities with special features -142-
D.1.7.1. Special features with respect to sustainability aspects -142-
D.1.7.1.1. General Information -142-
D.1.7.1.2. Information on Green Bonds of DekaBank -142-
D.1.7.1.2.1. Introduction -142-
D.1.7.1.2.2. Summary information on the Green Bond Framework -143-
D.1.7.2. General information on Pfandbriefe -145-
D.1.7.2.1. Introduction -145-
D.1.7.2.2. Rules applicable to all Types of Pfandbriefe -145-
D.1.7.2.3. Cover Pool for Mortgage Pfandbriefe -146-
D.1.7.2.4. Cover Pool for Public Sector Pfandbriefe -147-
D.1.7.2.5. Cover Pool for Ship Mortgage Pfandbriefe -147-
D.1.7.2.6. Cover Pool for Aircraft Pfandbriefe -148-
D.1.7.2.7. Insolvency Proceedings -148-
D.1.7.2.8. Impact of the withdrawal of the United Kingdom from the European Union -149-

PART D IFNORMATION ABOUT THE SECURITIES (GERMAN VERSION)
TEIL D INFORMATIONEN ZU DEN WERTPAPIEREN (DEUTSCHE FASSUNG) ***-151-***

D.1. Wesentliche Informationen zu den Wertpapieren, ihrer Funktionsweise und zu optionalen Ausstattungsmerkmalen ***-152-***

D.1.1. Grundlegende Informationen *-153-*

D.1.1.1. Wertpapierart einschließlich Status und Rang der Wertpapiere *-153-*

D.1.1.1.1. Wertpapierart *-153-*

D.1.1.1.2. Status *-153-*

D.1.1.2. Rangfolge und Behandlung der Wertpapiere bei einer Abwicklung der Emittentin sowie sonstige hoheitliche Eingriffe *-155-*

D.1.1.2.1. Überblick zum Sanierungs- und Abwicklungsregime des SAG und der SRM-Verordnung *-155-*

D.1.1.2.2. Folgen der Anwendung von Abwicklungsinstrumenten auf die Wertpapiere *-156-*

D.1.1.2.3. Die Haftungskaskade im Zusammenhang mit einem Bail-in-Instrument und die Rangfolge von Wertpapieren der Emittentin *-156-*

D.1.1.3. Währung *-157-*

D.1.1.4. Stückelung *-158-*

D.1.1.5. Verbriefung *-158-*

D.1.1.6. Laufzeit *-158-*

D.1.1.7. Rendite und Renditeberechnungsmethode *-158-*

D.1.1.8. Methode der Preisfestlegung sowie Informationen zu Zuwendungen, Verkaufsmargen und Transaktionskosten *-159-*

D.1.1.9. Bestimmungen zum Aufrechnungsausschluss der Gläubiger *-159-*

D.1.1.10. Rückkauf *-159-*

D.1.1.11. Bestimmungen zu einseitigen Änderungen durch die Emittentin *-160-*

D.1.1.12. Berichtigungen *-160-*

D.1.1.13. Regulatorisch erforderliche Anpassungen der Emissionsbedingungen *-160-*

D.1.2. Informationen zu möglichen Basiswerten der Wertpapiere (einschließlich Referenzsätzen) und zur Referenzwert-VO (Benchmark Regulation) und wichtige Hinweise für den Anleger *-161-*

D.1.2.1. Grundlegende Informationen und wichtige Hinweise für den Anleger *-161-*

D.1.2.1.1. Formen der Basiswertabhängigkeit *-161-*

D.1.2.1.2. Marktstörungen und Anpassungen aufgrund von Ereignissen beim Basiswert *-161-*

D.1.2.1.3. Wichtige Hinweise für den Anleger *-161-*

D.1.2.2. Informationen zur Referenzwert-VO *-162-*

D.1.2.3. Informationen zu möglichen Arten von Basiswerten (Referenzsätze) *-162-*

D.1.2.3.1. Informationen zu Referenzsätzen ohne Bezug auf einen RFR *-162-*

D.1.2.3.2. Informationen zu Referenzsätzen mit Bezug auf einen RFR *-163-*

D.1.2.3.3. Informationen zu bestimmten Regelungen bei Ersetzungen während der Laufzeit *-164-*

D.1.3. Funktionsbeschreibung der Wertpapiere nach Produktgruppen *-165-*

D.1.3.1. Allgemeine Informationen *-165-*

D.1.3.1.1. Wertpapiertypen *-165-*

D.1.3.1.2. Überblick über die Rückzahlungsbeträge *-165-*

D.1.3.1.3. Informationen zu Festlegungen *-165-*

D.1.3.1.3.1. Festlegungen für die Tilgung der Wertpapiere *-165-*

D.1.3.1.3.2. Festlegungen für die Verzinsung der Wertpapiere *-166-*

D.1.3.1.3.3. Festlegungsregelungen im Zusammenhang mit den Referenzsätzen *-166-*

D.1.3.2. Zinsprodukte *-167-*

D.1.3.2.1. Einleitung *-167-*

D.1.3.2.2. Verzinsung *-167-*

D.1.3.2.3. Vorzeitige Rückzahlung *-167-*

D.1.3.2.4. Raten-Rückzahlung -167-
D.1.3.2.5. Zusätzliche optionale Währungsabsicherung -167-
D.1.3.2.6. Mögliche Referenzsätze -167-
D.1.4. Funktionsweise der optionalen Zinskomponenten -168-
D.1.4.1. Überblick über optionale Zinskomponenten gemäß § 3 der Emissionsbedingungen -168-
D.1.4.2. Zinsmodell-Wechsel -169-
D.1.4.2.1. Einleitung -169-
D.1.4.2.2. Abweichende vorangehende und/oder nachfolgende Zinskomponente -169-
D.1.4.2.3. Fest definierter Zinsmodell-Wechsel -169-
D.1.4.2.4. Optionaler Zinsmodell-Wechsel nach Wahl der Emittentin -169-
D.1.4.2.5. Bedingungsabhängiger Zinsmodell-Wechsel -169-
D.1.4.3. Festverzinsliche Zinskomponenten einschließlich Nullkupon-Komponente -170-
D.1.4.3.1. Einleitung -170-
D.1.4.3.2. Nullkupon-Komponente -170-
D.1.4.3.3. Einheitliche Verzinsung -170-
D.1.4.3.4. Variierende Verzinsung (einschließlich Stufenzinsvarianten) -170-
D.1.4.4. Variabel verzinsliche referenzsatzabhängige Zinskomponenten -171-
D.1.4.4.1. Einleitung -171-
D.1.4.4.2. Referenzsatzabhängiger Floater – Standard -171-
D.1.4.4.3. Referenzsatzabhängiger Floater – Standard Spread -171-
D.1.4.4.4. Referenzsatzabhängiger Floater – Standard Reverse -171-
D.1.4.4.5. Referenzsatzabhängiger Floater – Standard Reverse Spread -171-
D.1.4.4.6. Referenzsatzabhängiger Floater – Standard Reverse Memory -172-
D.1.4.4.7. Referenzsatzabhängiger Floater – Standard Reverse Memory Spread -172-
D.1.4.4.8. Referenzsatzabhängiger Floater – Standard Lock-In -172-
D.1.4.4.9. Referenzsatzabhängiger Floater – Standard Lock-In Spread -173-
D.1.4.5. Variabel verzinsliche digitale Zinskomponenten -174-
D.1.4.5.1. Einleitung -174-
D.1.4.5.2. Digital-Floater Standard – referenzsatzabhängig (Stichtagsbetrachtung) -174-
D.1.4.5.3. Digital-Floater – referenzsatzabhängig Standard Spread (Stichtagsbezogen) -174-
D.1.4.6. Variabel verzinsliche TARN-Zinskomponenten -175-
D.1.4.6.1. Einleitung -175-
D.1.4.6.2. Floater – TARN Global-Floor -175-
D.1.4.6.3. Floater – TARN Global-Cap -175-
D.1.4.6.4. Floater – TARN Global-Cap und -Floor -175-
D.1.4.7. Variabel verzinsliche Zinskomponenten mit Zinstagefaktor (Range Accrual) -176-
D.1.4.7.1. Einleitung -176-
D.1.4.7.2. Floater – referenzsatzabhängiger Range Accrual – Standard -176-
D.1.4.7.3. Floater – referenzsatzabhängiger Range Accrual – Korridor -177-

D.1.5. Funktionsweise der optionalen vorzeitigen Rückzahlungsmöglichkeiten -178-
D.1.5.1. Automatische Beendigung gemäß § 5(4) der Emissionsbedingungen -178-
D.1.5.1.1. Einleitung -178-
D.1.5.1.2. Automatische TARN-Beendigung – Standard -178-
D.1.5.1.3. Automatische Express Beendigung – Standard -179-
D.1.5.2. Emittentenkündigungsrechte gemäß § 5(2) der Emissionsbedingungen -180-
D.1.5.2.1. Allgemeine Informationen -181-
D.1.5.2.2. Ordentliches Kündigungsrecht der Emittentin -180-
D.1.5.2.3. Sonderkündigungsrechte der Emittentin -181-
D.1.5.3. Gläubigerkündigungsrechte gemäß § 5(3) bzw. außerordentliche Kündigung -182-
D.1.5.3.1. Allgemeine Informationen -182-
D.1.5.3.2. Ordentliches Gläubigerkündigungsrecht (Einlösungsrecht) -182-
D.1.5.3.3. Außerordentliche Kündigung -182-
D.1.6. Funktionsweise der optionalen Zusatzausstattungsmerkmale -183-
D.1.6.1. Mindestrückzahlungs-Option -183-
D.1.6.2. Discount-Option -183-
D.1.7. Ergänzende Informationen zu Wertpapieren mit besonderen Ausstattungsmerkmalen -184-
D.1.7.1. Besondere Ausstattungsmerkmale unter Nachhaltigkeitsaspekten -184-
D.1.7.1.1. Allgemeine Informationen -184-
D.1.7.1.2. Informationen zu Green Bonds der DekaBank -184-
D.1.7.1.2.1. Einführung -184-
D.1.7.1.2.2. Zusammenfassende Informationen zum Green Bond Framework -185-
D.1.7.2. Allgemeine Informationen zu Pfandbriefen -187-
D.1.7.2.1. Einführung -187-
D.1.7.2.2. Regeln, die für alle Arten von Pfandbriefen anwendbar sind -187-
D.1.7.2.3. Deckungsmasse für Hypothekenpfandbriefe -188-
D.1.7.2.4. Deckungsmasse für Öffentliche Pfandbriefe -189-
D.1.7.2.5. Deckungsmasse für Schiffspfandbriefe -189-
D.1.7.2.6. Deckungsmasse für Flugzeugpfandbriefe -190-
D.1.7.2.7. Insolvenzverfahren -190-
D.1.7.2.8. Folgen des Austritts des Vereinigten Königreichs aus der Europäischen Union -191-

D.2. Form of Final Terms (combined English and German Version) **-193-**

D.2. Formular für die Endgültigen Bedingungen (kombinierte englische und deutsche Fassung) ***-193-***

D.3. Terms and Conditions (non-binding English Version) **-225-**

D.3.1. General Information -225-

D.3.2. Specification of the purpose and options of the Terms and Conditions -226-

D.3.2.1. Introduction to the Terms and Conditions (specification of the purpose) -226-

D.3.2.2. Basic Terms for Securities (Option I and Option II) -228-

D.3.2.2.1. Option I – Basic Terms for Bearer Notes (other than Pfandbriefe) -229-

D.3.2.2.2. Option II - Basic Terms for Pfandbriefe -271-

D.3.2.3. Technical Annex (non-binding English Version) -303-

D.3. Emissionsbedingungen (rechtsverbindliche deutsche Fassung) ***-373-***

D.3.1. Allgemeine Informationen *-373-*

D.3.2. Zweckbestimmung und Optionen der Emissionsbedingungen *-374-*

D.3.2.1. Einleitung der Emissionsbedingungen (Zweckbestimmung) *-374-*

D.3.2.2. Grundbedingungen für Wertpapiere (Option I und Option II) *-376-*

D.3.2.2.1. Option I – Grundbedingungen für Inhaberschuldverschreibungen (keine Pfandbriefe) *-377-*

D.3.2.2.2. Option II - Grundbedingungen für Pfandbriefe *-419-*

D.3.2.3. Technischer Annex (rechtsverbindliche deutsche Fassung) *-451-*

	E-Pages
PART E INFORMATION ABOUT THE ISSUER (ENGLISH VERSION)	
TEIL E INFORMATIONEN ZUR EMITTENTIN (ENGLISCHE FASSUNG)	**E-1-EN**
E.1. General Information and Historical Development	**E-3-EN**
E.1.1. Incorporation, Legal and Commercial Name	E-3-EN
E.1.2. Legal Form, Legislation, Duration, Head Office and Register and Website	E-3-EN
E.1.3. Statutory Duties and Business Transactions of DekaBank	E-4-EN
E.1.4. Financial Year and Official Announcements	E-4-EN
E.1.5. Executive Bodies	E-4-EN
E.1.5.1. Shareholders' Meeting	E-4-EN
E.1.5.2. Administrative Board	E-4-EN
E.1.5.3. Board of Management	E-6-EN
E.1.6. Ownership Structure	E-8-EN
E.1.7. Supervision	E-10-EN
E.1.7.1. General State Supervision	E-10-EN
E.1.7.2. General Banking Supervision	E-10-EN
E.1.8. Protection Systems	E-10-EN
E.1.8.1. Voluntarily institutional guarantee (Freiwillige Institutssicherung)	E-10-EN
E.1.8.2. Statutory deposit protection	E-10-EN
E.1.8.3. Enhancements Institutional Protection Scheme	E-10-EN
E.2. Business Activities	**E-11-EN**
E.2.1. Business Model of the Deka Group	E-11-EN
E.2.2. Business activities by business divisions	E-12-EN
E.2.3. Sales	E-15-EN
E.2.3.1. Savings Banks Sales	E-15-EN
E.2.3.2. Private Banking & Wealth Management	E-16-EN
E.2.3.3. Institutional Customer Sales	E-16-EN
E.2.4. Corporate Centres	E-17-EN
E.2.5. Organisational Structure	E-18-EN
E.2.6. Important Markets / Market position	E-19-EN
E.2.7. Important Locations	E-20-EN
E.2.8. Customers	E-20-EN
E.3. Risk and profit Management	**E-21-EN**
E.3.1. Risk and profit Management	E-21-EN
E.3.1.1. Financial performance indicators	E-21-EN
E.3.1.2. Non-financial performance indicators	E-22-EN
E.3.2. Risk Management	E-23-EN
E.3.2.1. Risk policy and strategy of Deka Group	E-23-EN
E.3.2.2. Concept of Risk appetite	E-23-EN
E.3.2.3. Risk profile of the Deka Group and its business divisions	E-24-EN
E.3.2.4. Framework and tools for managing capital adequacy	E-24-EN
E.3.2.5. Framework and tools for managing liquidity adequacy	E-27-EN

E.4. Capital and Reserves/Own Funds and Financing of Business Activities **E-30-EN**

E.4.1. Capital and Reserves/Own Funds E-30-EN

E.4.2. Financing of Business Activities E-33-EN

E.5. Material Contracts and Legal and Arbitration Proceedings **E-35-EN**

E.5.1. Material Contracts E-35-EN

E.5.2. Legal and Arbitration Proceedings E-35-EN

E.6. Recent Developments and Outlook **E-36-EN**

E.6.1. Significant and Material Changes E-36-EN

E.6.2. Recent Development E-36-EN

E.6.3. Outlook E-36-EN

E.6.3.1. General Outlook E-36-EN

E.6.3.2. Business development E-36-EN

E.6.3.3. Regulatory framework E-37-EN

E.7. Financial Information of the Issuer **E-42-EN**

E.7.1. Statutory Auditors E-42-EN

E.7.2. Historical Financial Information E-42-EN

E-Seiten

PART E INFORMATION ABOUT THE ISSUER (ENGLISH VERSION)
TEIL E INFORMATIONEN ZUR EMITTENTIN (DEUTSCHE FASSUNG) ***E-1-DE***

E.1. Allgemeine Angaben und historische Entwicklung ***E-3-DE***

E.1.1. Gründung, Firma und kommerzieller Name *E-3-DE*

E.1.2. Rechtsform, Rechtsordnung, Dauer, Sitz, Register und Webseite *E-3-DE*

E.1.3. Satzungsgemäße Aufgaben und Geschäfte der DekaBank *E-4-DE*

E.1.4. Geschäftsjahr und Bekanntmachungen *E-4-DE*

E.1.5. Organe *E-4-DE*

E.1.5.1. Hauptversammlung *E-4-DE*

E.1.5.2. Verwaltungsrat *E-4-DE*

E.1.5.3. Vorstand *E-6-DE*

E.1.6. Anteilseignerstruktur *E-8-DE*

E.1.7. Aufsicht *E-10-DE*

E.1.7.1. Allgemeine Staatsaufsicht *E-10-DE*

E.1.7.2. Allgemeine Bankaufsicht *E-10-DE*

E.1.8. Sicherungseinrichtungen *E-10-DE*

E.1.8.1. Freiwillige Institutssicherung *E-10-DE*

E.1.8.2. Gesetzliche Einlagensicherung *E-10-DE*

E.1.8.3. Anpassungen des Sicherungssystems *E-10-DE*

E.2. Geschäftstätigkeit ***E-11-DE***

E.2.1. Geschäftsmodell der Deka-Gruppe *E-11-DE*

E.2.2. Geschäftstätigkeit nach Geschäftsfeldern *E-12-DE*

E.2.3. Vertriebe *E-15-DE*

E.2.3.1. Sparkassenvertrieb *E-15-DE*

E.2.3.2. Private Banking & Wealth Management *E-16-DE*

E.2.3.3. Vertrieb Institutionelle Kunden *E-16-DE*

E.2.4. Zentralbereiche *E-17-DE*

E.2.5. Organisations-/ Gruppenstruktur *E-18-DE*

E.2.6. Wichtige Märkte / Marktposition *E-19-DE*

E.2.7. Wichtige Standorte *E-20-DE*

E.2.8. Kunden *E-20-DE*

E.3. Ergebnissteuerung und Risikomanagement ***E-21-DE***

E.3.1. Risiko- und Ergebnissteuerung *E-21-DE*

E.3.1.1. Finanzielle Leistungsindikatoren *E-21-DE*

E.3.1.2. Nichtfinanzielle Leistungsindikatoren *E-22-DE*

E.3.2. Risikomanagement *E-23-DE*

E.3.2.1. Risikopolitik und -strategie der Deka-Gruppe *E-23-DE*

E.3.2.2. Konzept des Risikoappetits *E-23-DE*

E.3.2.3. Risikoprofil der Deka-Gruppe und ihrer Geschäftsfelder *E-24-DE*

E.3.2.4. Rahmen und Instrumente zur Steuerung der Angemessenheit der Kapitalausstattung *E-24-DE*

E.3.2.5. Rahmen und Instrumente zur Steuerung der Angemessenheit der Liquiditätsausstattung *E-27-DE*

E.4. Kapital- / Eigenmittelausstattung und Finanzierung der Geschäftstätigkeit ***E-30-DE***

E.4.1. Kapital-/ Eigenmittelausstattung *E-30-DE*

E.4.2. Finanzierung der Geschäftstätigkeit *E-33-DE*

E.5. Wesentliche Verträge sowie Gerichts- und Schiedsverfahren ***E-35-DE***

E.5.1. Wesentliche Verträge *E-35-DE*

E.5.2. Gerichts- und Schiedsverfahren *E-35-DE*

E.6. Geschäftsgang und Aussichten ***E-36-DE***

E.6.1. Wesentliche Veränderungen *E-36-DE*

E.6.2. Geschäftsgang *E-36-DE*

E.6.3. Aussichten *E-36-DE*

E.6.3.1. Allgemeine Aussichten *E-36-DE*

E.6.3.2. Geschäftsentwicklung *E-36-DE*

E.6.3.3. Regulatorische Rahmenbedingungen *E-37-DE*

E.7. Finanzinformationen der Emittentin ***E-42-DE***

E.7.1. Abschlussprüfer *E-42-DE*

E.7.2. Historische Finanzinformationen *E-42-DE*

FINANCIAL SECTION (COMBINED ENGLISH AND GERMAN VERSION) **F/f-Pages**
FINANZTEIL (KOMBINIERTE ENGLISCHE UND DEUTSCHE FASSUNG) **F/f-Seiten**

FINANCIAL SECTION - TABLE OF CONTENTS- **F-1- – F-2-**
FINANZTEIL - INHALTSVERZEICHNIS -

Historical Financial Information of Deka Group for the Financial Year which ended on 31 December 2023 – English – non-binding translation – (-as incorporated by reference pursuant to PART A in conjunction with ANNEX 1 of the Prospectus -) **f_{23}-Pages**

Historical Financial Information of Deka Group for the Financial Year which ended on 31 December 2022 – English – non-binding translation – (- as incorporated by reference pursuant to PART A in conjunction with ANNEX 1 of the Prospectus -) **f_{22}-Pages**

Historische Finanzinformationen der Deka-Gruppe für das am 31. Dezember 2023 beendete Geschäftsjahr – Deutsch – (- wie gemäß TEIL A in Verbindung mit ANNEX 1 des Prospekts mittels Verweis aufgenommen -) ***F_{23}-Seiten***

Historische Finanzinformationen der Deka-Gruppe für das am 31. Dezember 2022 beendete Geschäftsjahr – Deutsch – (- wie gemäß TEIL A in Verbindung mit ANNEX 1 des Prospekts mittels Verweis aufgenommen -) ***F_{22}-Seiten***

ANNEX **A-Pages**
A-Seiten

ANNEX 1 **A-1-**

List of documents from which information are incorporated by reference into the Prospectus (combined English and German Version) **A-1-**
Liste der Dokumente, aus denen Teile mittels Verweis in den Prospekt aufgenommen sind (kombinierte englische und deutsche Fassung) ***A-1-***

ANNEX 2 **A-3-**

List of Abbreviations / Glossary (English Version) **A-3-**
Abkürzungsverzeichnis / Glossar (englische Fassung) ***A-3-***

1. LIST OF ABBREVIATIONS **A-4-**

2. GLOSSARY **A-7-**

List of Abbreviations / Glossary (German Version) **A-10-**
Abkürzungsverzeichnis / Glossar (deutsche Fassung) ***A-10-***

1. ABKÜRZUNGSVERZEICHNIS ***A-11-***

2. GLOSSAR ***A-14-***

ANNEX 3 **A-17-**

Address-List (combined English and German Version) **A-17-**
Adressen-Liste (kombinierte englische und deutsche Fassung) ***A-17-***

GENERAL DESCRIPTION OF THE PROGRAMME

This PART A has to be read in conjunction with the other parts of the Prospectus. A detailed directory of the Prospectus is included in the table of contents on the preceding pages. The following is an introductory overview of the content set out in the different parts of the Prospectus:

- **PART B** contains material risk factors in connection with the Issuer (PART B.1.) and the Securities issued under this Prospectus (PART B.2.).
- **PART C** contains Important Notices and other General Information, such as a notice on responsibility, warnings, selling restrictions and other relevant information, in particular pursuant to prospectus law.
- **PART D** contains the descriptions of the products which can be issued under this Prospectus, including the Terms and Conditions and the Form of Final Terms.
- **PART E** contains Information about the Issuer (on the E-pages).
- **FINANCIAL SECTION** contains the financial information of the Issuer (on the F-/f-pages).
- **ANNEX** contains on the concluding A-pages a list of the information incorporated by reference, a list of abbreviations / glossary of certain defined terms as well as an Address List.

This PART A contains introductory general information on the Programme and the functioning of the Prospectus, provides an overview of the Securities which can be issued under this Programme, describes the issue procedures and gives information on how to use the Prospectus ("*How to use the Prospectus*"). In addition, it contains information on the admission to trading and placement of Securities issued under the Programme.

PART A is ordered as follows:

Section A.1.
contains basic information about the Programme.
This specifically includes technical details of the Programme such as the Programme Amount, the admission to Clearing-Systems, the Securities Identification Numbers (including identifiers for the Series and Tranche) of the Securities as well as the options regarding the use of proceeds from the Securities issued under the Programme. In addition, it contains information on the issue procedure, the definitions used and the relevant language.

Section A.2.
contains basic information on the parts of the Prospectus for the Programme relevant for the prospectus law and other information.
Specifically, this section explains, from a prospectus regulatory perspective, out of which parts the Prospectus, in the form of a base prospectus consists, how these parts work together and how any necessary updates are made.

Section A.3.
contains information on the use of the Programme for the different products.
Specifically, this section contains notes on the relevance of the Final Terms for an Issue, gives an overview about the different products which can be issued under the Programme as well as notes on differences between the different products.

Section A.4.
contains information on the offer and placement of the Securities under the Programme.
Besides basic information on the public offer and placement, the re-opening of an offer or the initial offer of existing Notes as well as the continuation of public offers will be explained.

Section A.5.
contains information on the options for trading, listing and admission to trading of the Securities under the Programme.
Besides important information on the tradability, basic information on the trading of the Securities on a stock exchange, particularly in Luxembourg and Germany, is provided and price-stabilising measures are explained.

[This page has intentionally been left blank.]
[Diese Seite ist absichtlich freigelassen worden.]

A.1. Basic information on the Programme

The purpose of the Programme is to enable the Securities described in this Prospectus to be publicly offered and/or admitted to trading on a Regulated Market (see Glossary) in accordance with the provisions of the PR. The Prospectus may be used for public offers and admissions to trading (see also sections A.4. and A.5.) of Securities in Luxembourg and in other Member States, e.g. Germany, if a notification thereto has been made (see PART C.1.). Furthermore, the Prospectus may be used for offers and admission to trading for which the Prospectus is drawn up on a voluntary basis according to Art. 7 PR. The use of the Prospectus is not restricted to a specific group of investors. However, the Issuer is entitled to determine the categories of potential investors for individual issues. Furthermore, the Selling Restrictions must be observed (see PART C.2.). For further Important Notices and other General Information in this regard, please refer to PART C of the Prospectus.

A.1.1. Securities under the Programme

Under this Programme, non-equity securities (the "**Securities**", also the "**Notes**" or also referred to as the "**Bond**"[1]) may be issued:

The Securities are bearer bonds (*Inhaberschuldverschreibungen*) in accordance with German law within the meaning of § 793 BGB. Form and content as well as all rights and obligations of the investors and the Issuer are governed by the law of the Federal Republic of Germany. Bearer bonds (*Inhaberschuldverschreibungen*) may also be issued as *Inhaberpfandbriefe* in accordance with the German Pfandbrief Act (*Pfandbriefgesetz*, for further information see PART D.1.7.2.).

The Issuer distinguishes its bearer bonds (*Inhaberschuldverschreibungen*) that are not *Inhaberpfandbriefe* into further **Class of Securities** based on the status and rank of the Securities. For detailed information, please refer to PART D.1.1.

Another distinction essential for the functioning of the different Securities is made by the assignment of Securities to the **Type of Security**. The Type of Security distinguishes whether or not a Security is dependent on one or more Underlyings with respect to its interest component. If there exists such dependency, it is referred to as Securities linked to Underlying(s). Detailed information on Underlyings (various Reference Rates under this Programme) can be found in PART D.1.2.3. and on the Type of Security in PART D.1.3.1.1.

An overview of the different products which can be issued under this Programme is provided by the following section A.3.

A.1.2. Securitisation or Recording and Custody of Securities (form, Clearing-Systems, Central Register)

Securities may be issued as Securities in physical securities certificate form or, pursuant to the German Electronic Securities Act ("**eWpG**"), as electronic Securities entered into a Central Register, so-called. "**Central Register Securities**". The form of securitisation, the type of physical securities certificate or recording and the relevant Clearing-System or relevant Central Register for the Series of the Securities will be specified in the Final Terms. For additional information see also PART D.1.1.5.

Securities in physical securities certificate form

- The Securities will be securitised in one or more global bearer notes without coupon (each the "**Global Note**").
- Definitive notes of the Securities will not be issued.
- The Global Note will be deposited with a Clearing-System.
- The Securities are transferable as co-ownership rights in the Global Note in accordance with the applicable provisions of the Clearing-System.
- The Issuer reserves the right to change the form of the Securities during the term into Central Register Securities in accordance with the eWpG.

The Securities under this Programme have been accepted for clearance through Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**") and Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg ("**CBL**"), and may also be accepted for clearance through Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**").

For Securities which are issued as so-called A-Issuance (on the issue procedures, see the following section A.1.7.), application will commonly be made for Euroclear/CBL as Clearing-System. However, an application at CBF may also be made.

[1] In the issue-specific summaries (see section A.3.1.) also defined as the "Product".

For Securities which are issued as so-called B-Issuance, application will usually be made for inclusion in the collective safekeeping system (*Girosammelverwahrung*) of CBF as Clearing-System. Unless specified otherwise, these Securities will be cleared through CBF. An application may also be submitted for admission of settlement by Euroclear and CBL or another Clearing-System.

Central Register Securities

- The Central Register Securities are issued by entering them into the electronic Central Register kept by the Registrar and by depositing the Terms and Conditions of the Securities as a permanent electronic instrument at the Registrar in advance.
- The Central Register will be kept by a Registrar acting as central securities depositary. If no other body in the Terms and Conditions is defined as Registrar, this shall be the Clearing-System.
- The central securities depositary is entered as bearer in the Central Register (collective registration) and administers the Securities on a fiduciary basis for the respective Holders ("**Beneficiaries**" within the meaning of the eWpG). Central Register Securities in a collective entry are considered by law as collective securities holding.
- The right for individual registration in the name of a Holder is excluded.
- The Securities shall be transferred as a co-ownership right in the collective securities holding in accordance with the applicable regulations and provisions of the Clearing-System.
- The Issuer reserves the right to change the form of the Securities during the term into physical securities certificates (Global Notes).

In general, CBF will keep the Central Register in its function as central securities depositary. By maintaining the Central Register the central securities depositary are deemed to be included in the collective safekeeping system. In addition – to the extent possible in accordance with the provisions of the eWpG – another central securities depositary may be selected as Registrar for the Central Register Securities.

Payments on the Securities

The Issuer performs its payment obligations arising from the Securities with discharging effect (*mit schuldbefreiender Wirkung*) to the relevant Clearing-System or the common depository or the common safekeeper for the Clearing-System for forwarding to the account or deposit holder.

The investor should therefore note that in the event of a default of these entities, no payment will be repeated to the Holders. Holders must rely on the procedures of the relevant Clearing-System for receiving the payments under the Securities.

A.1.3. Securities Identification Number, Series and Tranches

The respective identification numbers required for a Security, such as the International Securities Identification Number ("**ISIN**"), the German Security Code Number (*Wertpapier-Kenn-Nummer*, "**WKN**") and/or the Common Code and potential further identification numbers will only be assigned and specified upon issuance of the respective Securities.

Furthermore, Securities will be given a series number (in the case of *Pfandbriefe* also known as *Reihen*). The aggregate issue volume of a Series may be issued in one or more Tranches. Tranches can also be issued at different times and increase the potential aggregate issue volume of the series (so-called increase). The Terms and Conditions of the individual Tranches of a Series may only differ in a few specific details, e.g. the aggregate issue volume of the respective Tranche and its issue date.

In specific and temporary scenarios, such as a different interest commencement date or different provisions or dates for selling restrictions of Tranches, a separate ISIN, so-called interim ISIN, will be assigned for the additional Tranche of the Series. As soon as the terms of all Tranches of the Series are identical again and the individual Tranches are again completely fungible, they will again be uniformly recorded under the ISIN of the Series. The interim ISIN expires.

A.1.4. Programme Amount

The actual aggregate Nominal Amount (or, (i) in the case of Securities issued at a discount, their amortised face amount or (ii) in the case of Securities issued with unit quotation the relevant Issue Price or the Relevant Fixed Amount multiplied with the aggregate number of Securities of the Series) of all Securities issued and from time to time outstanding (including the Securities outstanding which have been issued under this Prospectus, or any preceding prospectus, relating to the EUR 30,000,000,000 Debt Issuance Programme, formerly Euro Medium Term Note Programme, of the Issuer) will not exceed EUR 30,000,000,000 (or the equivalent in other currencies at the date of issue).

The Issuer will have the option at any time to increase the Programme Amount, subject to the provisions of the Dealer Agreement, including the preparation of a supplement to this Prospectus or of a new prospectus.

A.1.5. Authorisation

The establishment of the Programme was duly authorised by a resolution of the Board of Management of DekaBank dated 13 August 2002. The update of the Programme was authorised by a resolution of the Board of Management of DekaBank passed on 9 April 2024.

A.1.6. Use of Proceeds

The Issuer is free in the use of the proceeds from the Securities. The net proceeds from each issue of Securities will be applied either

(i) for general corporate purposes of the Issuer or

(ii) will be used for the specific purposes of a Green Bond of DekaBank (see PART D.1.7.1.2. for further details) or

(iii) serves other purposes specified in the Final Terms (see section A.2.).

The applicable purpose selected for the respective issue will be specified in the Final Terms.

A.1.7. Issue Procedures

A.1.7.1. Parties involved in the Issue Procedure

Issuing a Security involves several parties with different functions regarding the issue and settlement during the term.

Under this Programme, there are typically the following two types of issue procedures:

a) Programme Procedure:

Securities which are issued applying the programme procedure (so-called "**A-Issuances**") are issued on the basis of the agency agreement dated 8 May 2024 (the "**Agency Agreement**") between the Issuer and Citibank, N.A., the Issuer or another party (as the case may be) as fiscal agent (the "**Fiscal Agent**" which expression shall include any successor fiscal agent pursuant to the Agency Agreement) and the other parties specified therein.

Securities which are issued applying the programme procedure are issued in physical securities certificate form (Global Notes).

b) DekaBank Procedure:

Securities which are issued applying the DekaBank procedure (so-called "**B-Issuances**") are not issued under the Agency Agreement. In this case the issue is effected without involving the parties specified in the Agency Agreement. The Issuer itself generally acts as Fiscal Agent, Calculation Agent (if required) and as Paying Agent (in addition to possible additionally required Paying Agents). In case of Securities in physical securities certificate form (Global Notes) the delivery of the relevant certificate to CBF (see section A.1.2.) will also be made by the Issuer for the purpose of the collective safekeeping system (*Girosammelverwahrung*). In the case of Central Register Securities, the Issuer shall arrange the measures required, in particular the entry into the Central Register of CBF (as Registrar) and the deposition of the Terms and Conditions.

This applies in each case, unless the Relevant Terms and Conditions (see below in section A.3.) provide otherwise and, for example, an application for settlement in another Clearing-System or with respect to another Central Register with another Registrar is made and, if applicable, another Fiscal Agent is appointed (see A.1.2.).

Which of the issue procedures described above will apply, or if a different procedure applies, is determined in the Final Terms.

The following further information accordingly applies to both types of issue procedures.

In addition to the parties relevant for settlement, other parties for the distribution and placement of the Securities (so-called distributors or dealer) and for the admission to listing (so-called listing agent) may be involved in an issue (see sections A.4. and A.5.).

A.1.7.2. Specification of the conditions of an issue

In the case of A-Issuances, the Issuer and the relevant Dealer(s) will agree on the Conditions applicable to each particular Tranche of the Securities. In the case of B-Issuances, the Issuer will determine the Conditions applicable to each particular Tranche of the Securities. In addition to the Relevant Terms and Conditions, this includes all conditions in connection with an offer and/or the admission to listing and the issue procedure. These will be specified in the Final Terms published for the respective Tranche (see section A.2.). Basic information on the procedure for selecting options when preparing the Relevant Terms and Conditions can be found in PART D.3.1.

.

A.1.7.3. General Information on Product Governance / Target Market and Sustainability Features

For the issuance of Securities, the applicable regulations require a MiFID II Product Governance and, to the extent applicable, an UK MiFIR Product Governance (see Glossary). The process will outline the target market assessment in respect of the Securities and the appropriate channels for distribution of the Securities. Any person subsequently offering, selling or recommending the Securities (a "**Distributor**") should take into consideration the target market assessment; however, a distributor subject to MiFID II or UK MiFIR ("**UK Distributor**") is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Securities (by either adopting or refining the target market assessment) and determining appropriate distribution channels. Investors can obtain information from their advisor on the respective target market defined for a product.

In addition, Securities may be structured as Green Bonds under sustainability aspects. General information on the issuance of Securities under sustainability aspects as Green Bonds are given in PART D.1.7.1.

A.1.8. Certain Definitions

Unless otherwise defined in the Prospectus and unless the context suggests otherwise, defined terms shall have the meaning given to them in ANNEX 2 "2. Glossary". Definitions, such as relevant technical terms, are defined once in the Prospectus and the definition used is marked there with quotation marks and bold print, unless reference to the Annex is made in the bracketed note (see Glossary).

Product-specific definitions of the Securities can be found in the Final Terms – in particular their Relevant Terms and Conditions – they are not part of ANNEX 2.

ANNEX 2 "1. Abbreviations" furthermore lists the abbreviations used in the Prospectus, which are in general not elsewhere explained in the Prospectus; the same applies to abbreviations and naming of laws and other regulations.

A.1.9. Relevant Language

The binding language of the Prospectus will be specified for each Security in the Final Terms, except that (a) the binding language of the Terms and Conditions of the Securities to be issued under the Programme will be German (together with a non-binding English translation, as the case may be, and as specified in the Final Terms) and (b) the prevailing language of the Historical Financial Information in the Prospectus will be German.

Certain documents incorporated by reference into this Prospectus or otherwise referred to in the Prospectus (see section A.2.) may have been prepared in the German and English language. Any English version of such documents is a non-binding translation of the German original, unless otherwise determined with respect to the document.

A.1.10. Forward-Looking Statements

This Prospectus contains forward-looking statements, including statements made by the Issuer on its current expectations and future developments and expectations. These are based on the information available to the Issuer at the time of the publication of this Prospectus or, as applicable, the date which is referred to in the respective statement. The Issuer has derived certain estimations and conclusions from these forward-looking statements, expectations and future developments. Such future-oriented statements are associated with known or unknown risks or imponderables and are based on conclusions relating to future events, which depend on risks, uncertainties and other factors that are outside of the Issuer's realm of influence. Such developments can result from, among other things, a change in the general economic situation, the competitive situation, the development of the capital markets, changes in the tax law and legal framework as well as from other events. The events actually occurring in the future may thus turn out to be considerably different from the Issuer's forward-looking statements, expectations, future developments and conclusions. The Issuer can therefore assume no liability for their correctness and completeness or for the actual occurrence of the information provided.

.

A.2. Basic information on the parts of the Prospectus for the Programme relevant for the prospectus law and other information

A.2.1. The Prospectus and its parts

This Prospectus is a base prospectus in accordance with Art. 8 PR. The Prospectus has to be read in conjuction with any Supplements and all information incorporated by reference into this Prospectus and the final terms. They form part of the Prospectus and represent the respective status as at their respective date. For further information, see section A.3.1 and PART C.1.2 with regard to approval, notification, expiry as well as publication and availability of the Prospectus.

A.2.1.1. Final Terms, Supplements to the Prospectus and Succeeding Prospectuses

Final Terms

If Securities are publicly offered and/or admitted to a Regulated Market (see Glossary) on the basis of this Prospectus, final terms (the "**Final Terms**") will be prepared for them. The Final Terms contain all securities-specific information which are only specified at the time of the individual issue and which are required for the public offer and/or admission to a Regulated Market (including the Relevant Terms and Conditions). The selection of the applicable conditions is made in the Final Terms either by reference to the Prospectus or by repeating the relevant information in the Final Terms or by inserting the relevant securities-specific information in the Final Terms.

Following the expiration of the Prospectus, an offer can be continued on the basis of a Succeeding Prospectus pursuant to Art. 8 para. 11 PR (see also section A.4.3). The Final Terms will specify that the offer may be continued under a future Succeeding Prospectus and how the Succeeding Prospectus will be published.

Supplements to the Prospectus

In case this Prospectus is supplemented at a later point in time in accordance with the provisions of Art. 23 PR, it shall apply as of the date of publication of the respective Supplement in the supplemented version. Previous statements will be amended or replaced by the subsequent statements either incorporated by reference or contained in the Supplement. As of this date, these statements form part of the Prospectus in the form as amended or replaced. In case of a publication of a Supplement, the investor may have a right of withdrawal pursuant to Art. 23 PR. The publication and availability of the Supplements will be made in accordance with that of the Prospectus (see PART C.1.2.4.).

Succeeding Prospectus

This Prospectus is not a Succeeding Prospectus for the purposes of continuation of public offers pursuant to Art. 8 para. 11 PR with respect to Securities for which a public offer has been commenced on the basis of a Relevant Original Prospectus (see section A.4.3).

A.2.1.2. Information incorporated by reference into the Prospectus

Information from other documents have been incorporated by reference into this Prospectus in accordance with Art. 19 PR.

The list of documents from which information are incorporated by reference into the Prospectus can be found in ANNEX 1 of the Prospectus. The documents are available during normal business hours at the registered office of the Issuer (see ANNEX 3 "Address List") and on the website of the Issuer (https://www.deka.de/deka-gruppe/wertpapierprospekte) and the Luxembourg Stock Exchange (**www.LuxSE.com**).

Please note here: Any information contained in any of the documents mentioned as source documents in the list in ANNEX 1 of the Prospectus which is not incorporated by reference in this Prospectus is either not relevant for the investor or is contained elsewhere in this Prospectus.

In the Prospectus, the places where information has been included by reference are indicated.

A.2.2. Other information to which reference is made

A.2.2.1. Notice on websites referenced in the Prospectus

Websites referred to herein do not form part of this Prospectus and have not been reviewed or approved by the CSSF. This does not apply to the information on the websites in relation to the information incorporated by reference (see section A.2.1.2. and ANNEX 1).

A.2.2.2. Documents on Display

During the validity of the Prospectus, copies of the following documents concerning the Issuer will be available for inspection during normal business hours at the registered office of the Issuer (see ANNEX 3 "Address List") and will also be available through the website of the Issuer (on https://www.deka.de/deka-gruppe/wertpapierprospekte). With the exception of the information in the financial section of the prospectus (see F-pages) they do not form part of this Prospectus and have not been reviewed and approved by the CSSF:

(i) the statutes of DekaBank in the German language and

(ii) the Historical Financial Information (unconsolidated and consolidated financial statements, group management report and management report, auditor's reports of DekaBank and the Deka Group in respect of the financial years which ended 31 December 2023 and 31 December 2022 in the German language).

As at the date of this Prospectus, DekaBank has not published interim financial statements since the publication of the last audited Historical Financial Information (see (ii) above). According to applicable laws, Deka Group provides an interim financial statement for the first six months of the respective financial year. Further annual financial statements or interim financial statements of DekaBank or the Deka Group, if any, published during the validity of this Prospectus will also be available for inspection after their publication and will also be available on the specified website.

In addition, the aforementioned website also provides, inter alia, access to further information in connection with Green Bonds, e.g. the Green Bond Framework, the respective review certificate of the external review, the so-called Second Party Opinion and the Impact and Allocation Reporting.

A.2.2.3. Third Party Information

To the extent that information has been sourced from a third party, such information has been accurately reproduced and, as far as DekaBank is aware, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading. The source of the information is specified. The Issuer has neither independently verified any such information, nor accepts any responsibility for the content of the source itself.

A.3. Information on the use of the Programme for the different Products

For the Programme, the Issuer will use the prospectus format of a base prospectus in accordance with the PR. If Securities are offered publicly and/or admitted to trading on a Regulated Market on the basis of this Prospectus, Final Terms in relation to the prospectus will be prepared (see above on parts of the Prospectus). These Final Terms contain all securities-specific information which are only determined at the time of the individual issue and which are necessary for the public offer and/or admission to a Regulated Market (including the Relevant Terms and Conditions). The Final Terms are therefore of high relevance for the relevant issuance. Hence, investors should always read the Final Terms for its Security together with the entire Prospectus. The "Form of Final Terms" is included in PART D.2.

The Final Terms will be filed with the Competent Authority, if possible before the commencement of the public offer or the admission to trading on a Regulated Market, and published in accordance with the provisions of the PR (see PART C.1.2.4.).

A.3.1. The particular relevance of the Final Terms for the specific product and the use of the Prospectus

The specific product an investor purchases is specified in the Relevant Terms and Conditions, which are the annex to and part of the Final Terms. In order to obtain the entire information needed to assess its Security, including the nature of the offer and possible admission to listing for example to the Regulated Market, Open Market or another Multilateral Trading Facility ("**MTF**"), and the risks associated with it (see PART B of the Prospectus), each investor must read the Prospectus, including all of its parts, and in particular the Final Terms.

In **Part I.A. GENERAL INFORMATION**, the Final Terms already provide the investor with direct information on which Class of Security its Security (its specific product) belongs to, which product-specific features are relevant and which description of functionality in PART D of the Prospectus are of particular relevance for its product.

In **Part I.B. TERMS AND CONDITIONS** of the Final Terms it is indicated which set of Basic Terms forms the basis for the preparation of the Relevant Terms and Conditions. This depends on the features of the specified product. In case of a Pfandbrief, Option II of the Basic Terms is used, in case of a bearer note that is not a Pfandbrief, Option I of the Basic Terms forms the basis. The chosen set of the Basic Terms contains certain options (indicated by optional provisions, brackets, instructions and explanations) and placeholders (indicated by square brackets containing the relevant information or references to information/definitions to be inserted, from the Technical Annex where applicable). The Basic Terms are amended on the basis of the features specified for the relevant issuance, i.e. in particular the determination of

- the Class of Security (PART D.1.1.1.),
- in the case of Securities linked to Underlyings the relevant Underlying(s) (for the types of Underlying, see PART D.1.2.),
- the relevant features of the Product Group (PART D.1.3.),
- any applicable Interest Model and selected features (PART D.1.4.),
- any additional features such as Early Redemption rights (PART D.1.5. and D.1.6.) and
- the necessary product-specific definitions

by way of deleting non-applicable alternatives and filling in the placeholders. All definitions specific for the Series, such as amounts, dates of interest payment and redemption and dates of determinations, will be inserted in the Relevant Terms and Conditions.

Only the Relevant Terms and Conditions set out in their entirety at the end of the Final Terms constitute the "**Relevant Terms and Conditions**" of the individual Tranche of the Securities, which are attached to the relevant Global Note representing the Security or, in case of Central Register Securities, which are recorded with the Registrar.

In **Part II.** of the Final Terms, summarized information on the description of functionality (interest, redemption - including any Automatic Early Redemption) and information on any Underlying of the product is given.

Part III. of the Final Terms sets out further information that is of material importance for the public offer and/or listing of the Security e.g. to the Regulated Market, Open Market or another MTF.

In the case of issuances to retail investors within the meaning of the PR ("**Retail Investors**"), the **issue-specific summary** is also included **as an annex** at the end of the Final Terms.

According to its Security specifically named in the Final Terms, the Relevant Terms and Conditions and the specified terms and conditions of the offer and/or admission to trading, each investor is strongly advised to read and assess the risks relating to the Securities (see PART B.2.) in addition to the risk factors relating to the Issuer (see PART B.1.).

A.3.2. Overview over the different Products

The Issuer distinguishes in this Prospectus within the Product Group "Interest Bearing Product" the Products according to their Class of Security, listed in the following overview table. The table also shows which Class of Securities can be assigned to products from the Product Group if their selected features meet the relevant regulatory requirements. With regard to the Class of Security, it is indicated whether and in what form it is possible to set up the product as Securites linked to Underlyings. References to PART D each lead to further detailed information.

Product Group	**Reference to PART D** Section	**Possible Class of Security** (see PART D.1. 1.1.1.)	**Type of Security** <u>possible</u> link to Underlying (see PART D.1.3.)		**Structure possible as so-called "SNP"*or "SP"*** (see PART D.1.1.1.1.)	
			related to interest payment (see PART D.1.4.)	related to redemption	SP*	SNP*
Interest Bearing Product	**D.1.3.2.**	Notes, which are no subordinated liabilities within the meaning of § 39 (2) InsO (no *Pfandbriefe*)	✓	-	✓	✓
		Bearer *Pfandbriefe*	✓	-	-	-
		Subordinated Notes, which are subordinated liabilities within the meaning of § 39 (2) InsO (Tier2)	✓	-	-	-

* with regard to the structure as "**senior preferred**" ("**SP**") and "**senior non preferred**" ("**SNP**") see the introductory information in section A.3.2.1 in conjunction with PART D.1.1. below.

For the avoidance of doubt: Securities of any product group may be issued under sustainability aspects as Green Bonds (see PART D.1.7.1.). Furthermore, the decision of the Issuer to issue a specific Security in the form of a Green Bond of DekaBank is possible for all Products, regardless of the chosen Class of Security. Green Bonds differ in the use of proceeds (see section A.1.6.).

A.3.2.1. Introductory information on the status and rank of the Securities under the Programme

The Class of Security applicable in relation to the Product Group is also an element that determines the status and ranking of the Security. Depending on their structure, the Securities issued under this Prospectus may be:

a) Notes, which are no subordinated liabilities within the meaning of § 39 (2) InsO,

b) Notes, which are subordinated liabilities within the meaning of § 39 (2) InsO, or

c) *Inhaberpfandbriefe* ("***Pfandbriefe***").

Notes, which are no subordinated liabilities within the meaning of § 39 (2) InsO, may be (see also overview above):

a) preferred debt instruments (also so-called "**senior preferred**" ("**SP**")) or

b) non preferred debt instruments within the meaning of § 46f (6) sentence 1 KWG (also so-called "**senior non preferred**" ("**SNP**")) and

c) debt instruments with a Flipper Structure from SP to SNP.

Subordinated and unsubordinated debt instruments may be issued in the format for eligible liabilities. In addition, the Terms and Conditions for these Securities have certain special features, which also limit or exclude certain rights of the Holders. Further information can be found in PART D.1.1. The relevant provisions applicable to the relevant Security are set out in the Relevant Terms and Conditions.

.

A.3.2.2. Introductory information on the redemption of the Securities under the Programme

Securities will be redeemed by payment of a Redemption Amount ("**Cash Settlement**"). Which redemption component is used depends on the features selected for the issuance. In § 5 of the Relevant Terms and Conditions, the redemption component is specified.

If Automatic Early Redemption is possible for the issuance, redemption will also be made by way of Cash Settlement. The same applies in the case of any other early redemptions, e.g. if termination rights are exercised (see PART D.1.5.).

A.3.2.3. Introductory information on interest payments under the Programme

The Securities generally are interest bearing (see table in overview above). For interest bearing Securities § 3 of the Relevant Terms and Conditions may provide for one or several methods of calculation the interest ("**Interest Model**") during the term. These are based on the interest components set out in detail in PART D.1.4.:

D.1.4.3. Fixed Rate Interest components including Zero Coupon components

D.1.4.4. Floating Rate Reference Rate-linked Interest components

D.1.4.5. Floating Rate Digital-Interest components

D.1.4.6. Floating Rate TARN-Interest components

D.1.4.7. Floating Rate Interest components with Day Count Factor (Range Accrual)

If, during the term of the Securities, several Interest Models are applicable, the Relevant Terms and Conditions will also specify the way of change of Interest Model in accordance with the options set out in PART D.1.4.2.

A.3.2.4. Introductory information on Underlyings and additional optional features

Information on possible Underlyings (the Reference Rates applicable under this Programme) are set out in PART D.1.2. In the Relevant Terms and Conditions, information on the Underlying are generally provided in § 1 par. 6 in conjunction with § 8.

Additional optional features include in particular termination rights and other early redemptions, as well as features that influence the fixed interest and/or repayment component in a specific way (e.g. specification of minimum redemption amounts). These are set out in PART D.1.5. and D.1.6. In the Relevant Terms and Conditions, these are generally specified in connection with the interest and/or redemption component.

A.3.2.5. Suitability of the product for the relevant investor

Potential investors should note that the Securities issued under this Programme may not be an appropriate investment for them.

An investment in the Securities of the Programme may not be a suitable and appropriate investment for investors who do not have sufficient knowledge about and experience with the Securities concerned. In addition, the Securities issued under sustainability aspects as Green Bonds may not meet the preferences of the respective investor or may no longer meet such preferences during the term of the Securities and may be or become unsuitable for the investor.

Potential investors should also note that some Securities, particularly the Securities linked to Underlyings issued under this Programme, may be complex financial instruments.

Each potential investor in Securities under this Programme should therefore carefully consider an investment in the Securities, taking into account its personal experience, circumstances and financial capacity.

In particular, an investment in Securities linked to Underlyings requires a thorough knowledge of the functioning and risks of the relevant Security. Potential investors should also have experience in an investment related to such Underlyings.

It is strongly advised that, in addition to the description of the risks and the Securities in this Prospectus, a potential investor should decide, with the help of professional advisors, whether the purchase of the Securities meets its financial needs, objectives and conditions and complies with all the investment principles and restrictions applicable to it and whether it is a suitable and appropriate investment for it.

.

A.4. Information on the offer and placement of Securities

A.4.1. General information on the offer and placement

Under this Programme, Securities will be distributed continuously either by way of public offer or by way of private placement, either by the Issuer directly to the investor or to one or several Dealers(s) (in each case on a syndicated or non-syndicated basis). The term Dealer in this Prospectus includes any additional Dealer(s) as appointed under this Prospectus from time to time.

The type of placement of a Tranche is specified in the Final Terms. With a view to the category of potential investor ("**Investor Categories**"), the Securities are not subject to any restrictions except for the selling restrictions mentioned in PART C.2; the Securities can be intended for qualified investors (also "**Wholesale Investors**") and/or Retail Investors.

A.4.2. Re-opening or first time public offer of existing Securities

Under this Base Prospectus, in addition to the public offer of new issuances, public offers of existing Securities may be re-opened or made for the first time. Re-opening means that these securities have already been subject to a public offer, which has, however, been concluded meanwhile. For these purposes, Final Terms will be prepared, filed and published. The purposes will be stated in the Final Terms.

A.4.3. Continuation of public offers after the expiration of the validity of a Prospectus

In the case that a public offer of a Security is to be continued beyond the validity of a Prospectus, this can only take place on the basis of a Succeeding Prospectus pursuant to Art. 8 para. 11 PR ("**Succeeding Prospectus**").

A.4.3.1 Continuation of public offers commenced on the basis of this Prospectus

In the case of a public offer of Securities under this Prospectus, the continuation of the public offer of the Securities after the expiration of this Prospectus pursuant to Art. 8 para. 11 PR can be provided for, if a future Succeeding Prospectus is, at the latest on the last day of the validity of this Prospectus, approved and published and a warning to that effect is included on the first page of the Final Terms of the Securities. The future Succeeding Prospectus will be published as specified in the Final Terms. This Prospectus is the Original Prospectus for these Securities.

In the event of a continuation of a public offer commenced on the basis of this Prospectus and being continued under a future Succeeding Prospectus, the Final Terms, including the relevant summary, if any, shall be read in conjunction with the future Succeeding Prospectus, which means that, in such case, each reference to the Prospectus made in the Final Terms shall be deemed to constitute a reference to the relevant future Succeeding Prospectus (with the exception of the Security-specific Terms and Conditions of the relevant issue which will continue to be governed by this Prospectus). Security-specific Terms and Conditions for this purpose shall include, without limitation, the Relevant Terms and Conditions and the further information on the Securities in connection with the Relevant Terms and Conditions.

A.4.3.2 Continuation of public offers commenced on the basis of a Relevant Original Prospectus

This Prospectus does not serve as a Succeeding Prospectus in terms of Art. 8 para. 11 PR for the continuation of public offers of Securities where the public offer was commenced on the basis of another Prospectus ("**Relevant Original Prospectus**").

A.5. Options of trading, listing and admission to trading

The Issuer does not intend to apply for every security issued under the programme to be traded on a stock exchange. Furthermore, the Issuer or other price-stabilizing managers (see section A.5.2.) are not obligated to quote buying and selling prices, or are only obligated to do so within the scope of an agreement entered into with them. The Final Terms will specify what is intended for the issuance at the time of the Final Terms.

Investors should therefore note, that,

(i) potentially no trading at all is possible on a stock exchange during the term of the Securities, and therefore they can only sell them over the counter during the term of the Securities;

(ii) the Issuer may also provide bid and offer prices for the Securities after a subscription period or after the date of issue under normal market conditions (Market Making), but is not obliged to do so and may, for example, also provide Securities on a "Sold out" basis (i.e. no more selling prices are provided);

(iii) in the event of Market Making by the Issuer, there is usually a spread between the bid and offer prices, which the Issuer may also increase considerably in exceptional market situations in order to limit its own economic risk;

(iv) even if the Issuer provides bid and offer prices for some Securities, there is no guarantee that an active secondary market for trading in the Securities will develop or, if such a market develops, that it will continue to exist;

(v) the Issuer reserves the right to temporarily or permanently suspend the quotation of bid and offer prices at any time and without prior notice at its own discretion. This may be caused by, among other things, special market situations, such as highly volatile markets, disruptions in trading or in the price determination of the underlying or comparable events, as well as special circumstances, such as technical disruptions, information transmission problems between market participants or force majeure.

A.5.1. General information on the trading and listing of the Securities on a stock exchange

In relation to listed Securities issued under this Programme, an application may be made

(i) to the Luxembourg Stock Exchange to list such Securities on the Official List (*Côte Officielle*) of the Luxembourg Stock Exchange and to admit to trading on the Regulated Market or on the professional segment of the Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange (*Bourse de Luxembourg*) and

(ii) to the Frankfurt Stock Exchange for such Securities to be admitted to trading on the Regulated Market (*regulierter Markt*), or

(iii) to any other or further stock exchange to admit such Securities to trading on any other or further Regulated Market or other market segment of such other or further stock exchange.

References to "**Regulated Market**" mean a regulated market within the meaning of Art. 2 (j) PR in connection with Art. 4 (1) No. 21 of Directive 2014/65/EU, as amended from time to time.

The Programme allows for Securities to be listed on such other or further stock exchange(s) or traded on other market segments (e.g. on Open Market (*Freiverkehr*) or on another MTF) at the discretion of the Issuer. Securities not listed on any stock exchange may also be issued. The Issuer is not obligated to maintain any admission on an exchange or trading in a market segment. An admission to trading can be revoked or the trading during the term of the Securities can be ceased ("**Delisting**").

A stock exchange listing may take the form of a unit quotation or a percentage quotation. In the case of Securities quoted per unit, the price is displayed in the form of an amount in the specified currency per unit, whereas in the case of Securities quoted as a percentage, the price is displayed as a percentage of the relevant nominal amount. In the case of a percentage quotation, a further distinction is made as to whether accrued interest is calculated and shown separately upon purchase/sale within a current interest period, or whether accrued interest is already included in the price of the Security. Accrued interest is a pro rata interest amount for the current interest period up to the time of purchase/sale.

A.5.2. Stabilisation

In connection with the issue of any Tranche of Securities, the Dealer or Dealers (this may also be the Issuer) (if any) specified as the stabilising manager(s) (or persons acting on behalf of any stabilising manager(s)) in the Final Terms may over-allot Securities or effect transactions with a view to supporting the market price of the Securities at a level higher than that which might otherwise prevail. However, there is no obligation on the stabilising manager(s) (or persons acting on behalf of a stabilising manager) to undertake stabilisation action. Any stabilisation action may begin on or after the date on which adequate public disclosure of the Final Terms of the offer of the relevant Tranche of Notes is made and, if begun, may be ended at any time, but it must end no later than the earlier of 30 days after the Issue Date of the relevant Tranche of Securities and 60 days after the date of the allotment of the relevant Tranche of Notes.

Any stabilisation action or over-allotment must be conducted by the relevant stabilising manager(s) (or person(s) acting on behalf of any stabilising manager(s)) in accordance with all applicable laws and regulations.

.

ALLGEMEINE BESCHREIBUNG DES PROGRAMMS

Dieser TEIL A ist zusammen mit den übrigen Teilen des Prospekts zu lesen. Eine detaillierte Gliederung des Prospekts ist dem Inhaltsverzeichnis auf den vorangehenden Seiten zu entnehmen. Nachfolgend eine einleitende Übersicht zum Inhalt der Prospekt-Teile:

- **TEIL B** enthält wesentliche Risikofaktoren,
  die mit der Emittentin (TEIL B.1.) und den auf der Grundlage dieses Prospekts begebenen Wertpapieren (TEIL B.2.) verbunden sind.
- **TEIL C** enthält Wichtige Hinweise und andere grundlegende Informationen
  u.a. Hinweis zu Verantwortlichkeit, Warnhinweise, Verkaufsbeschränkungen und andere v.a. prospektrechtlich relevante Angaben.
- **TEIL D** enthält die Beschreibungen der Produkte, die unter diesem Prospekt begeben werden können einschließlich der Emissionsbedingungen und dem Formular für die Endgültigen Bedingungen.
- **TEIL E** enthält die Informationen zur Emittentin (auf den E-Seiten).
- **FINANZTEIL** enthält die Finanzinformationen der Emittentin (auf den F-Seiten).
- **ANNEX** enthält auf den abschließenden A-Seiten
  eine Liste der mittels Verweis aufgenommenen Informationen,
  ein Abkürzungsverzeichnis / Glossar für bestimmte Definitionen sowie eine Adressenliste.

Dieser TEIL A enthält einleitende allgemeine Informationen zum Programm und zur Funktionsweise des Prospekts, gibt einen Überblick über die Wertpapiere, die unter diesem Programm begeben werden können, beschreibt das Emissionsverfahren und gibt Informationen wie der Prospekt zu nutzen ist („*How to use the Prospectus*“). Darüber hinaus enthält er Informationen zu Börsenzulassungen und Platzierungen von Wertpapieren, die unter dem Programm begeben werden.

TEIL A ist wie folgt gegliedert:

Abschnitt A.1.
enthält grundlegende Informationen zum Programm.
Hierzu gehören insbesondere programmtechnische Punkte wie Programmvolumen, die Zulassung bei Clearing-Systemen und Kenn-Nummern (einschließlich Serien und Tranchenbezeichnungen) für Wertpapiere sowie die Möglichkeiten für die Verwendung von Emissionserlösen aus den Wertpapieren die auf der Grundlage des Programms begeben werden. Des Weiteren enthält er insbesondere Informationen zum Emissionsverfahren, verwendeten Definitionen und der maßgeblichen Sprache.

Abschnitt A.2.
enthält grundlegende Informationen zu den prospektrechtlichen Bestandteilen des Prospekt für das Programm und weitere Informationen.
Insbesondere wird in diesem Abschnitt aus prospektregulatorischer Sicht erläutert, welche Bestandteile der Prospekt, in der Form des Basisprospekts hat, wie diese miteinander funktionieren und wie ggf. erforderliche Aktualisierungen vorgenommen werden.

Abschnitt A.3.
enthält Informationen zur Nutzung des Programms für die verschiedenen Produkte.
Der Abschnitt enthält insbesondere Hinweise zur Bedeutung der Endgültigen Bedingungen für eine Emission, gibt einen Überblick zu den verschiedenen Produkten, die auf der Grundlage des Programms möglich sind, und Hinweise zur Differenzierung der verschiedenen Produkte.

Abschnitt A.4.
enthält Informationen zu Angebot und Platzierung von Wertpapiere unter dem Programm.
Neben grundlegenden Informationen zum öffentlichen Angebot und zur Platzierung wird auf die Wiederaufnahme eines Angebots oder das erstmalige Angebot bestehender Wertpapiere und die Aufrechterhaltung von öffentlichen Angeboten eingegangen.

Abschnitt A.5.
enthält Informationen zu Möglichkeiten des Handels, der Börsennotierung und der Zulassung zum Börsenhandel von Wertpapieren unter dem Programm.
Neben wichtigen Informationen zur Handelbarkeit, werden grundlegende Informationen zum Handel der Wertpapiere an einer Börse, insbesondere in Luxemburg und Deutschland, ausgeführt und es wird auf kursstabilisierende Maßnahmen eingegangen.

[This page has intentionally been left blank.]
[Diese Seite ist absichtlich freigelassen worden.]

A.1. Grundlegende Informationen zum Programm

Das Programm dient dem Zweck, die in diesem Prospekt beschriebenen Wertpapiere entsprechend der Vorschriften der PVO öffentlich anzubieten und/oder an einem Geregelten Markt (s. Glossar) zulassen zu können. Der Prospekt kann für öffentliche Angebote und Börsenzulassungen (s. dazu auch nachstehend Abschnitt A.4. und A.5.) von Wertpapieren in Luxemburg und in anderen Mitgliedstaaten, z.B. Deutschland, verwendet werden, wenn für diese eine Notifizierung erfolgt ist (s. TEIL C.1.). Darüber hinaus kann der Prospekt für Angebote und Börsenzulassungen verwendet werden, für die die Erstellung eines Prospekts gemäß Art. 4 der PVO auf freiwilliger Basis erfolgt. Die Verwendung des Prospekts ist nicht auf eine bestimmte Anlegergruppe beschränkt. Die Emittentin ist jedoch berechtigt, für die einzelnen Emissionen die Kategorien potenzieller Anleger festzulegen. Ferner sind die Verkaufsbeschränkungen zu beachten (s. TEIL C.2.). Diesbezüglich weiterführende Wichtige Hinweise und weitere grundlegende Informationen sind TEIL C des Prospekts zu entnehmen.

A.1.1. Wertpapiere unter dem Programm

Auf der Grundlage dieses Programms können Nichtdividendenwerte (die „**Wertpapiere**“, auch die „**Schuldverschreibungen**“ oder auch bezeichnet als die „**Anleihe**“[1]) begeben werden:

Die Wertpapiere sind jeweils Inhaberschuldverschreibungen nach deutschem Recht im Sinne von § 793 BGB. Form und Inhalt sowie alle Rechte und Pflichten der Anleger und der Emittentin richten sich nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland. Inhaberschuldverschreibungen können auch als Inhaberpfandbriefe gemäß dem Pfandbriefgesetz begeben werden (weitere Informationen zu Pfandbriefen s. TEIL D.1.7.2.).

Die Emittentin unterscheidet ihre Inhaberschuldverschreibungen, die keine Inhaberpfandbriefe sind, in weitere **Wertpapierarten**, die sich nach dem Status und Rang der Wertpapiere richten. Ausführliche Informationen sind TEIL D.1.1. zu entnehmen.

Eine weitere für die Funktionsweise der verschiedenen Wertpapiere wesentliche Unterscheidung erfolgt durch die Zuordnung der Wertpapiere zum **Wertpapiertyp**. Der Wertpapiertyp unterscheidet, ob ein Wertpapier von einem oder mehreren Basiswerten in der Verzinsungskomponente abhängig ist oder nicht. Liegt eine solche Abhängigkeit vor, wird von einem basiswertabhängigen Wertpapier gesprochen. Ausführliche Informationen zu Basiswerten (unter diesem Programm sind dies verschiedene Referenzsätze) sind TEIL D.1.2.3. und zum Wertpapiertyp TEIL D.1.3.1.1. zu entnehmen.

Einen Überblick über die verschiedenen Produkte, die unter diesem Programm begeben werden können, gibt nachstehend Abschnitt A.3.

A.1.2. Verbriefung bzw. Niederlegung und Verwaltung der Wertpapiere (Form, Clearing-Systeme, Zentrales Register)

Wertpapiere können als Wertpapiere in Urkundenform oder gemäß dem Gesetz über elektronische Wertpapiere („**eWpG**“) als elektronische Wertpapiere, die in ein Zentrales Register eingetragen werden, sog. „**Zentralregisterwertpapiere**“, begeben werden. Die Form der Verbriefung, die Art der etwaigen Wertpapierurkunde bzw. die Niederlegung und das für die Serie der Wertpapiere relevante Clearing-System bzw. das relevante Zentrale Register werden in den Endgültigen Bedingungen festgelegt. Für weitere Informationen s. auch TEIL D.1.1.5.

<u>*Wertpapiere in Urkundenform*</u>

- Die Wertpapiere werden in einer oder mehreren Inhabersammelurkunden ohne Zinsscheine (jeweils die „**Globalurkunde**“) verbrieft.
- Effektive Stücke der Wertpapiere werden nicht ausgegeben.
- Die Globalurkunde wird bei einem Clearing-System eingeliefert.
- Die Wertpapiere sind als Miteigentumsanteilen an der Globalurkunde nach den anwendbaren Bestimmungen des Clearing-Systems übertragbar.
- Die Emittentin behält sich vor, während der Laufzeit die Form der Wertpapiere in Zentralregisterwertpapiere gemäß eWpG umzustellen.

Die Wertpapiere unter dem Programm wurden für die Abwicklung durch Euroclear Bank SA/NV (“**Euroclear**“) und Clearstream Banking, société anonyme, Luxemburg (“**CBL**”) anerkannt und können auch für die Abwicklung durch Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main (“**CBF**”) anerkannt werden.

Für Wertpapiere, die als sogenannte A-Emission begeben werden (s. nachstehend zum Emissionsverfahren Abschnitt A.1.7.) wird in der Regel ein Antrag bei Euroclear/CBL als Clearing-Systeme gestellt. Es kann jedoch auch ein Antrag bei CBF gestellt werden.

[1] In emissionsspezifischen Zusammenfassungen (s. Abschnitt A.3.1.) auch definiert als das „Produkt“.

Für Wertpapiere, die als sogenannte B-Emissionen begeben werden wird in der Regel der Antrag auf Girosammelverwahrung bei CBF als Clearing-System gestellt. Diese Wertpapiere werden – soweit nicht anders bestimmt – über die CBF abgewickelt. Für die Anerkennung zur Abwicklung durch Euroclear und CBL oder ein anderes Clearing-System kann ebenfalls ein Antrag gestellt werden.

Zentralregisterwertpapiere

- Die Zentralregisterwertpapiere werden begeben, indem diese in das von der Registerführenden Stelle geführte elektronische Zentrale Register eingetragen werden und zuvor die Emissionsbedingungen für das Wertpapier als beständiges elektronisches Instrument bei der Registerführenden Stelle niedergelegt werden.
- Das Zentrale Register wird von einer in der Funktion als Wertpapiersammelbank agierenden Registerführenden Stelle geführt. Soweit nicht eine andere Stelle für die Registerführung in den Emissionsbedingungen definiert wird ist dies das Clearing-System.
- Die Wertpapiersammelbank ist als Inhaber in das Zentrale Register eingetragen (Sammeleintragung) und verwaltet die Wertpapiere treuhänderisch für die jeweiligen Gläubiger („**Berechtigte**“ im Sinne des eWpG). Zentralregisterwertpapiere in Sammeleintragung gelten per Gesetz als Wertpapiersammelbestand.
- Ein Anspruch auf eine Einzeleintragung auf den Namen eines Gläubigers besteht nicht.
- Die Wertpapiere werden als Miteigentumsanteil an dem Wertpapiersammelbestand gemäß den anwendbaren Regularien und gesetzlichen Regelungen des Clearing-Systems übertragen.
- Die Emittentin behält sich die Möglichkeit vor, während der Laufzeit die Form der Wertpapiere in Wertpapiere in Urkundenform (Globalurkunden) umzustellen.

CBF in ihrer Funktion als Wertpapiersammelbank wird in der Regel das Zentrale Register führen. Die Zentralregisterwertpapiere werden durch die Führung des Zentralen Registers durch eine Wertpapiersammelbank vom Effektengiroverkehr erfasst. Auch kann – soweit nach den Vorschriften des eWpG möglich – eine andere Wertpapiersammelbank als Registerführende Stelle von Zentralregisterwertpapieren ausgewählt werden.

Zahlungen auf die Wertpapiere

Die Emittentin leistet ihre Zahlungsverpflichtungen aus den Wertpapieren mit schuldbefreiender Wirkung an das relevante Clearing-System oder die gemeinsame Verwahrstelle oder an die gemeinsame Sicherheitsverwahrstelle (*Common Safekeeper*) für das Clearing-System zur Weiterleitung an deren Konto- bzw. Depotinhaber.

Der Anleger muss daher beachten, dass im Fall eines Ausfalls dieser Stellen keine erneute Zahlung an die Gläubiger erfolgt. Die Gläubiger sind auf die Verfahren des maßgeblichen Clearing-Systems angewiesen, um die auf die Wertpapiere entfallenden Zahlungen zu erhalten.

A.1.3. Wertpapier-Kenn-Nummern, Serien und Tranchen

Die für ein Wertpapier jeweils erforderlichen Kenn-Nummern, wie z.B. die International Securities Identification Number („**ISIN**“), die deutsche Wertpapier-Kenn-Nummer („**WKN“**) und/oder der Commen Code und etwaige weitere Kenn-Nummern werden erst bei der Emission der jeweiligen Wertpapiere vergeben und festgelegt.

Wertpapiere werden darüber hinaus mit einer Serien-Nr. versehen (im Fall von Pfandbriefen auch als sog. Reihen bezeichnet). Das Gesamtemissionsvolumen einer Serie kann in einer oder mehreren Tranchen begeben werden. Tranchen können auch zu unterschiedlichen Zeitpunkten begeben werden und das mögliche Gesamtemissionsvolumen der Serie erhöhen (sog. Aufstockung). Die Emissionsbedingungen der einzelnen Tranchen einer Serie dürfen sich nur in einzelnen wenigen Punkten in bestimmter Form unterscheiden, wie z.B. das Gesamtemissionsvolumen der jeweiligen Tranche und ihren Emissionszeitpunkt.

Für spezielle vorübergehende Fälle, wie z.B. eines abweichenden Verzinsungsbeginns oder unterschiedlicher Regelungen bzw. Fristen für Verkaufsbeschränkungen von Tranchen, wird für die hinzukommende Tranche der Serie eine separate, von der bestehenden Serie abweichende ISIN sog. Interims-ISIN vergeben. Sobald die Bedingungen aller Tranchen der Serie wieder identisch und die einzelnen Stücke wieder vollständig austauschbar („**fungibel**“) sind, werden sie wieder einheitlich unter der ISIN der Serie geführt. Die Interims-ISIN erlischt.

A.1.4. Programmvolumen

Der von Zeit zu Zeit ausstehende Gesamtnennbetrag aller unter dem Programm begebenen Wertpapiere (oder, (i) im Falle von Wertpapieren, die mit einem Abschlag begeben wurden, ihr Amortisationsbetrag bzw. (ii) im Fall von Wertpapieren, die mit Stücknotiz begeben werden, ihr jeweiliger Ausgabepreis bzw. Maßgeblicher Festbetrag multipliziert mit der entsprechenden Gesamtstückzahl einer Emission) wird (einschließlich der ausstehenden Wertpapiere, die unter diesem Prospekt oder jedem früheren Prospekt in Bezug auf das EUR 30.000.000.000 Debt Issuance Programme - früher Euro Medium Term Note Programme - der Emittentin begeben wurden) den Betrag von EUR 30.000.000.000 (oder dem entsprechenden Gegenwert am Tag der Emission in einer anderen Währung) nicht überschreiten.

Die Emittentin hat jederzeit die Möglichkeit unter den Bedingungen des Dealer Agreement, einschließlich der Erstellung eines Nachtrags zu diesem Prospekt oder der Erstellung eines neuen Prospekts, das Programmvolumen zu erhöhen.

A.1.5. Genehmigung des Programms

Die Etablierung des Programms erfolgte mit dem ordnungsgemäßen Beschluss des Vorstandes der DekaBank vom 13. August 2002. Seine vollständige Aktualisierung wurde durch den Vorstandsbeschluss vom 9. April 2024 genehmigt.

A.1.6. Verwendung des Emissionserlöses

Die Emittentin ist in der Verwendung der Erlöse aus den Wertpapieren frei. Der Nettoemissionserlös der Wertpapiere dient entweder

(i) den allgemeinen Geschäftszwecken der Emittentin oder

(ii) wird für die spezifischen Zwecke eines Green Bonds der DekaBank verwendet (s. weitere Informationen in TEIL D.1.7.1.2.) oder

(iii) dient anderen in den Endgültigen Bedingungen (s.u. im Abschnitt A.2.) angegebenen Zwecken.

Der für die jeweilige Emission gewählte, anwendbare Zweck wird in den Endgültigen Bedingungen angegeben.

A.1.7. Emissionsverfahren

A.1.7.1. Beteiligte Stellen im Emissionsverfahren

An der Emission eines Wertpapieres sind mehrere Stellen beteiligt, die für die Abwicklung der Emission und Betreuung während der Laufzeit verschiedene Funktionen übernehmen.

Bei Emissionen unter diesem Programm sind grundsätzlich zwei Arten des Emissionsverfahrens zu unterscheiden:

a) Programm-Verfahren:

Wertpapiere, die im Programm-Verfahren begeben werden (sog. "**A-Emissionen**"), werden auf der Grundlage des Agency Agreement vom 8. Mai 2024 (das "**Agency Agreement**") zwischen der Emittentin und Citibank, N.A., der Emittentin oder einer anderen Partei als Emissionsstelle (die "**Emissionsstelle**", wobei dieser Begriff die nach dem Agency Agreement etwaigen nachfolgenden Emissionsstellen einschließt) und den anderen darin genannten Parteien begeben.

Wertpapiere im Programm-Verfahren werden in Urkundenform (Globalurkunden) begeben.

b) DekaBank-Verfahren:

Wertpapiere, die im DekaBank-Verfahren begeben werden (sog. "**B-Emissionen**"), werden nicht unter dem Agency Agreement begeben. In diesem Fall erfolgt die Emission ohne die Einbindung der im Agency Agreement genannten Parteien. Die Emittentin übernimmt grundsätzlich selbst die Funktion der Emissionsstelle, der Berechnungsstelle (so erforderlich) und der Zahlstelle (neben etwaigen zusätzlichen erforderlichen Zahlstellen). Sie liefert im Fall von Wertpapieren in Urkundenform (Globalurkunden) auch die für das Wertpapier ausgestellte Urkunde für die Zwecke der Girosammelverwahrung bei der CBF (s. o. im Abschnitt A.1.2.) ein. Im Fall von Zentralregisterwertpapieren veranlasst sie die erforderlichen Maßnahmen, insbesondere die Eintragung in das Zentrale Register der CBF (als Registerführende Stelle) und die Niederlegung der Emissionsbedingungen.

Dies gilt jeweils soweit in den Maßgeblichen Emissionsbedingungen (s.u. im Abschnitt A.3.) nicht etwas anderes festgelegt wird und z.B. ein Antrag zur Abwicklung bei einem anderen Clearing-System bzw. in Bezug auf ein anderes Zentrales Register bei einer anderen Registerführenden Stelle gestellt und ggf. auch eine andere Emissionsstelle beauftragt wird (s. A.1.2.).

Welches der vorstehend beschriebenen Emissionsverfahren zur Anwendung kommt, oder ob etwas anderes festgelegt wird, bestimmt sich nach den Endgültigen Bedingungen.

Die nachfolgenden weiteren Informationen zu den Emissionsverfahren finden entsprechend auf beide Arten des Emissionsverfahrens Anwendung.

Neben den für die Abwicklung relevanten Stellen können weitere Stellen für den Vertrieb und die Platzierung der Schuldverschreibungen (sog. Vertriebsstellen oder Platzeure) und für die Börsenzulassung (sog. Listingstelle) an einer Emission beteiligt sein (s.u. im Abschnitt A.4. und A.5.).

A.1.7.2. Festlegung der Bedingungen einer Emission

Im Fall der A-Emissionen vereinbaren die Emittentin und der/die jeweilige(n) Platzeur(e) die Bedingungen, die für die bestimmte Tranche der Wertpapiere anwendbar sind. Im Fall der B-Emissionen legt die Emittentin die Bedingungen fest, die für die Emission einer bestimmten Tranche der Wertpapiere anwendbar sind. Neben den Maßgeblichen Emissionsbedingungen, sind dies alle Bedingungen, die mit einem Angebot und/oder der Börsenzulassung sowie dem Emissionsprozess verbunden sind. Sie werden in den Endgültigen Bedingungen, die für die jeweilige Tranche veröffentlicht werden, angegeben (s.u. im Abschnitt A.2.). Die grundlegenden Informationen zum Verfahren der Auswahl von Optionen bei der Erstellung der Maßgeblichen Emissionsbedingungen sind TEIL D.3.1. zu entnehmen.

.

A.1.7.3. Allgemeine Hinweise zu Produktfreigabeverfahren (Product Governance) / Zielmarkt und Nachhaltigkeitsmerkmalen

Für die Emission von Wertpapieren ist es entsprechend der jeweils anwendbaren Regeln erforderlich ein MiFID II – Produktfreigabeverfahren und soweit anwendbar ein UK MiFIR-Produktfreigabeverfahren (s. Glossar) (*Product Governance*) durchzuführen. In einem Produktfreigabeverfahren werden die Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Wertpapiere dargestellt und skizziert, welche Vertriebskanäle angemessen sind. Jede Person, die in der Folge die Wertpapiere anbietet, verkauft oder empfiehlt (ein „**Vertriebsunternehmen**“) sollte diese Beurteilung des Zielmarkts berücksichtigen; jedoch ist ein Vertriebsunternehmen, welches MiFID II oder ein Vertriebsunternehmen, welches der UK MiFIR (ein „**UK-Vertriebsunternehmen**“) unterliegt, dafür verantwortlich, seine eigene Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Wertpapiere durchzuführen (entweder durch Übernahme oder durch Präzisierung der Zielmarktbestimmung) und angemessene Vertriebskanäle zu bestimmen. Informationen zum jeweils festgelegten Zielmarkt für ein Produkt erhält der Anleger bei seinem Berater.

Zusätzlich können Wertpapiere unter Nachhaltigkeitsaspekten als Green Bonds ausgestaltet sein. Allgemeine Informationen zur Begebung von Wertpapieren unter Nachhaltigkeitsaspekten als Green Bonds finden sich unter TEIL D.1.7.1.

A.1.8. Bestimmte verwendete Definitionen

Soweit im Prospekt nicht anders definiert und sich aus dem Zusammenhang nichts anderes ergibt, gelten die Definitionen wie im ANNEX 2 „2. Glossar“ definiert. Definitionen, wie relevante Fachbegriffe, werden einmal im Prospekt definiert und die verwendete Definition an dieser Stelle mit Anführungszeichen und Fettdruck gekennzeichnet, sofern nicht durch den Klammerhinweis (s. Glossar) in den Annex verwiesen wird.

Produktspezifische Definitionen der Wertpapiere sind den Endgültigen Bedingungen – insbesondere ihren Maßgeblichen Emissionsbedingungen – zu entnehmen, sie sind nicht Bestandteil des ANNEX 2.

Im ANNEX 2 „1. Abkürzungen“ sind zudem die üblichen im Prospekt verwendeten Abkürzungen angegeben; sie werden grundsätzlich an keiner anderen Stelle im Prospekt erklärt; gleiches gilt für Gesetze und andere Regularien.

A.1.9. Maßgebliche Sprache

Die bindende Sprache des Prospekts wird für jedes Wertpapier in den Endgültigen Bedingungen festgelegt mit der Ausnahme, dass (a) die bindende Sprache der Emissionsbedingungen der Wertpapiere, die unter dem Programm begeben werden, deutsch ist (gegebenenfalls – entsprechend der Festlegung in den Endgültigen Bedingungen – zusammen mit einer nicht bindenden englischen Übersetzung) und (b) die maßgebliche Sprache der Historischen Finanzinformationen im Finanzteil deutsch ist.

Bestimmte Dokumente, die in diesen Prospekt mittels Verweis aufgenommen sind bzw. auf die anderweitig im Prospekt Bezug genommen wird (s.u. im Abschnitt A.2.), können in deutscher und englischer Sprache erstellt sein. Jede englische Version solcher Dokumente ist eine nicht bindende Übersetzung des deutschen Originals, es sei denn, es ist bei dem entsprechenden Dokument etwas anderes angegeben.

A.1.10. Zukunftsgerichtete Aussagen

Dieser Prospekt enthält bestimmte zukunftsgerichtete Aussagen einschließlich Erklärungen der Emittentin über ihre gegenwärtigen Erwartungen sowie künftigen Entwicklungen und Erwartungen. Diese basieren auf den der Emittentin im Zeitpunkt der Veröffentlichung dieses Prospekts bzw. zu dem Datum, welches bei der Aussage bezeichnet ist, vorliegenden Informationen. Aus diesen zukunftsgerichteten Aussagen, Erwartungen und künftigen Entwicklungen hat die Emittentin bestimmte Einschätzungen und Schlussfolgerungen abgeleitet. Solche auf die Zukunft bezogenen Aussagen sind mit bekannten oder unbekannten Risiken und Unwägbarkeiten verbunden und basieren auf Schlussfolgerungen, die zukünftige Ereignisse betreffen. Diese hängen von Risiken, Ungewissheiten und anderen Faktoren ab, die außerhalb des Einflussbereichs der Emittentin stehen. Derartige Entwicklungen können sich unter anderem aus der Veränderung der allgemeinen wirtschaftlichen Lage, der Wettbewerbssituation, der Entwicklung an den Kapitalmärkten, Änderungen der steuerrechtlichen/rechtlichen Rahmenbedingungen sowie aus anderen Ereignissen ergeben. Damit können dann tatsächlich in der Zukunft eintretende Ereignisse gegebenenfalls erheblich von in die Zukunft gerichteten Aussagen, Erwartungen, künftigen Entwicklungen und Schlussfolgerungen der Emittentin abweichen. Für deren Richtigkeit und Vollständigkeit beziehungsweise für das tatsächliche Eintreten der gemachten Angaben kann die Emittentin keine Haftung übernehmen.

.

A.2. Grundlegende Informationen zu den prospektrechtlichen Bestandteilen des Prospekts für das Programm und weitere Informationen

A.2.1. Der Prospekt und seine Bestandteile

Bei diesem Prospekt handelt es sich um einen Basisprospekt gemäß Art. 8 der PVO. Der Prospekt ist mit allen etwaigen Nachträgen und allen Informationen, die mittels Verweis in diesen Prospekt aufgenommen sind, und den endgültigen Bedingungen zu lesen. Sie sind Bestandteil des Prospekts und geben jeweils den Stand zum Zeitpunkt ihres jeweiligen Datums wider. Siehe hierzu die weiteren Informationen in Abschnitt A.3.1 und TEIL C.1.2. zu Billigung, Notifizierung, Gültigkeit sowie Veröffentlichung und Verfügbarkeit des Prospekts.

A.2.1.1. Endgültige Bedingungen, Nachträge zum Prospekt und Nachfolge-Prospekte

Endgültige Bedingungen

Werden auf der Grundlage dieses Prospekts Wertpapiere öffentlich angeboten und/oder an einem Geregelten Markt (s. Glossar) zugelassen, werden für diese endgültige Bedingungen (die „**Endgültigen Bedingungen**“) erstellt. Die Endgültigen Bedingungen enthalten alle wertpapierspezifischen Angaben, die erst zum Zeitpunkt der einzelnen Emission festgelegt werden und für das öffentliche Angebot und/oder die Zulassung an einem Regulierten Markt erforderlich sind (einschließlich der Maßgeblichen Emissionsbedingungen). Die Auswahl der anwendbaren Angaben erfolgt in den Endgültigen Bedingungen entweder durch Verweis in den Prospekt oder durch Wiederholung der betreffenden Angaben in den Endgültigen Bedingungen oder durch Einfügen der relevanten wertpapierspezifischen Angaben in den Endgültigen Bedingungen.

Nach Ablauf der Gültigkeit des Prospekts kann ein Angebot auf der Basis eines Nachfolge-Prospekts gemäß Art. 8 Abs. 11 PVO aufrechterhalten werden (s. hierzu auch in Abschnitt A.4.3.). In den Endgültigen Bedingungen wird dann angegeben, dass das Angebot unter einem zukünftigen Nachfolge-Prospekt aufrechterhalten werden kann und wie die Veröffentlichung des Nachfolge-Prospekts erfolgt.

Nachtrag zum Prospekt

Wird dieser Prospekt zu einem späteren Zeitpunkt gemäß den Vorschriften des Art. 23 PVO nachgetragen, so gilt er ab dem Zeitpunkt der Veröffentlichung des jeweiligen Nachtrags in der nachgetragenen Fassung. Bisherige Aussagen werden durch die nachträglich entweder mittels Verweis aufgenommen oder im Nachtrag enthaltenen Aussagen verändert oder ersetzt. Diese Aussagen gelten ab diesem Zeitpunkt in der entsprechend veränderten oder ersetzten Fassung als Bestandteil des Prospekts. Im Fall der Veröffentlichung eines Nachtrags kann dem Anleger gemäß Art. 23 PVO ein Widerrufsrecht zustehen. Die Veröffentlichung und Verfügbarkeit der Nachträge erfolgt entsprechend der des Prospekts (s. hierzu TEIL C.1.2.4.).

Nachfolge-Prospekt

Dieser Prospekt ist kein Nachfolge-Prospekt für die Zwecke der Aufrechterhaltung von öffentlichen Angeboten nach Art. 8 Abs. 11 PVO in Bezug auf Wertpapiere, für die ein öffentliches Angebot auf der Grundlage eines Relevanten Ursprungs-Prospekts begonnen wurde (s. Abschnitt 4.3.)

A.2.1.2. In den Prospekt mittels Verweis aufgenommene Informationen

In diesen Prospekt sind gemäß Art. 19 PVO Informationen aus anderen Dokumenten mittels Verweis aufgenommen.

Die Liste der Dokumente, aus denen Informationen mittels Verweis in den Prospekt aufgenommen sind, sind dem ANNEX 1 des Prospekts zu entnehmen. Die Dokumente sind während der gewöhnlichen Geschäftszeiten am Sitz der Emittentin (s. ANNEX 3 „Adressen-Liste“) erhältlich sowie auf der Internetseite der Emittentin (unter https://www.deka.de/deka-gruppe/wertpapierprospekte) und der Luxemburger Wertpapierbörse (**www.LuxSE.com**) verfügbar.

Hierbei ist zu beachten: Sämtliche in einem der als Quelldokumente in der Liste im ANNEX 1 des Prospekts genannten Dokumente enthaltenen Informationen, die nicht mittels Verweis in diesen Prospekt aufgenommen sind, sind entweder nicht für den Anleger relevant oder an anderer Stelle in diesem Prospekt berücksichtigt.

Im Prospekt selbst sind die Stellen gekennzeichnet, an denen Informationen mittels Verweis aufgenommen sind.

A.2.2. Weitere Informationen auf die Bezug genommen wird

A.2.2.1. Hinweis zu im Prospekt genannten Internetseiten

Internetseiten, auf die verwiesen wird, sind nicht Bestandteil dieses Prospektes und wurden nicht von der CSSF geprüft und gebilligt. Ausgenommen hiervon sind die Informationen auf den Internetseiten, die im Zusammenhang mit den mittels Verweis aufgenommenen Informationen aufgeführt sind (s.o. im Abschnitt A.2.1.2. und ANNEX 1).

A.2.2.2. Verfügbare Dokumente

Kopien der folgenden Dokumente betreffend die Emittentin können während der Gültigkeit dieses Prospekts zu den üblichen Geschäftszeiten am Sitz der Emittentin (s. ANNEX 3 „Adressen-Liste“) eingesehen werden und stehen darüber hinaus auf der Internetseite der Emittentin (unter https://www.deka.de/deka-gruppe/wertpapierprospekte) zur Verfügung. Mit Ausnahme der im Finanzteil des Prospekts (s. F-/f-Seiten) enthaltenen Angaben sind sie nicht Bestandteil dieses Prospektes und wurden nicht von der CSSF geprüft und gebilligt:

(i) die Satzung der DekaBank in deutscher Sprache und

(ii) die Historischen Finanzinformationen (Einzelabschluss und Konzernabschluss, Konzernlagebericht und Lagebericht, Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers der DekaBank und der Deka-Gruppe für die am 31. Dezember 2023 und 31. Dezember 2022 beendeten Geschäftsjahre in deutscher Sprache).

Zum Zeitpunkt des Datums dieses Prospekts sind von der DekaBank keine Zwischenberichte seit der Veröffentlichung der letzten Historischen Finanzinformationen (s. oben (ii)) veröffentlicht worden. In Anwendung der geltenden Gesetze erstellt die Deka-Gruppe einen Zwischenabschluss für die ersten sechs Monate des jeweiligen Geschäftsjahres. Etwaige weitere von der DekaBank während der Gültigkeit dieses Prospekts veröffentlichte Jahresabschlüsse oder Zwischenabschlüsse der DekaBank bzw. der Deka-Gruppe, werden entsprechend nach deren jeweiliger Veröffentlichung zur Einsichtnahme bereitgehalten bzw. auf der angegebenen Internetseite zur Verfügung gestellt.

Darüber hinaus sind über die vorgenannte Internetseite u.a. auch die weiterführenden Informationen im Zusammenhang mit Green Bonds, z.B. das Green Bond Framework, die jeweilige Prüfbescheinigung der externen Prüfung, sog. Second Party Opinion sowie die Allokations- und Auswirkungsberichte, erreichbar.

A.2.2.3. Informationen von Seiten Dritter

Soweit Angaben von Seiten Dritter übernommen wurden, sind diese Angaben korrekt wiedergegeben und nach Wissen des Emittenten und soweit für sie aus den von diesem Dritten veröffentlichten Angaben ersichtlich, nicht durch Auslassungen unkorrekt oder irreführend gestaltet worden. Die Quelle(n) der Angaben werden genannt. Die Emittentin hat diese Informationen nicht selbstständig geprüft und übernimmt keine Verantwortung für den Inhalt der Quelle selbst.

.

A.3. Informationen zur Nutzung des Programms für die verschiedenen Produkte

Für das Programm nutzt die Emittentin das Prospektformat des Basisprospekts gemäß PVO. Werden auf der Grundlage dieses Prospekts Wertpapiere öffentlich angeboten und/oder an einem Geregelten Markt zugelassen, werden für diese Endgültige Bedingungen zum Prospekt erstellt (s.o. zu Bestandteilen des Prospekts). Diese Endgültigen Bedingungen enthalten alle wertpapierspezifischen Angaben, die erst zum Zeitpunkt der einzelnen Emission festgelegt werden und für das öffentliche Angebot und/oder die Zulassung an einem Geregelten Markt erforderlich sind (einschließlich der Maßgeblichen Emissionsbedingungen). Den Endgültigen Bedingungen kommt daher eine zentrale Bedeutung für die jeweilige Emission zu. Der Anleger sollte daher die Endgültigen Bedingungen für sein Wertpapier immer zusammen mit dem gesamten Prospekt lesen. Das „Formular für die Endgültigen Bedingungen“ ist in TEIL D.2. enthalten.

Die Endgültigen Bedingungen werden, sofern möglich vor Beginn des öffentlichen Angebots bzw. der Zulassung zum Handel an einem Geregelten Markt bei der Zuständigen Behörde hinterlegt und entsprechend der Vorschriften der PVO veröffentlicht (s. hierzu TEIL C.1.2.4.).

A.3.1. Die besondere Bedeutung der Endgültigen Bedingungen für das konkrete Produkt und die Nutzung des Prospekts

Das konkrete Produkt, welches ein Anleger erwirbt, wird in den Maßgeblichen Emissionsbedingungen festgelegt, die Anlage und Bestandteil der Endgültigen Bedingungen sind. Um die vollständigen Informationen für die Beurteilung seines Wertpapiers, einschließlich der Art des Angebots und der etwaigen Börsenzulassung, beispielsweise zum Geregelten Markt, Freiverkehr oder einem anderen multilateralen Handelssystem („**MTF**“), zu haben, und die mit diesem verbundenen Risiken (s. TEIL B des Prospekts) vornehmen zu können, muss jeder Anleger den Prospekt einschließlich aller seiner Bestandteile und insbesondere auch die Endgültigen Bedingungen lesen.

Die Endgültigen Bedingungen geben dem Anleger in **Teil I.A. ALLGEMEINE INFORMATIONEN** bereits direkte Hinweise, zu welcher Wertpapierart sein Wertpapier (sein konkretes Produkt) gehört, welche produktspezifischen Ausstattungsmerkmale relevant sind und welche Funktionsbeschreibungen in TEIL D des Prospekts für sein Produkt von besonderer Bedeutung sind.

In **Teil I.B. EMISSIONSBEDINGUNGEN** der Endgültigen Bedingungen wird angegeben, welcher Satz an Grundbedingungen als Basis für die Erstellung der Maßgeblichen Emissionsbedingungen dient. Dies richtet sich nach den Ausstattungsmerkmalen des angegebenen Produkts. Handelt es sich um einen Pfandbrief, wird die Option II der Grundbedingungen verwendet, handelt es sich um eine Inhaberschuldverschreibung, die kein Pfandbrief ist, dient als Basis die Option I der Grundbedingungen. Die gewählte Option der Grundbedingungen enthält bestimmte Auswahlmöglichkeiten (erkennbar durch optionale Bestimmungen, Klammerungen, Anweisungen und Erklärungen) und Platzhalter (erkennbar durch eckige Klammern, welche die entsprechenden Informationen oder Hinweise auf einzufügende Informationen/Definitionen, ggf. aus dem Technischen Annex enthalten). Die Grundbedingungen werden basierend auf den für die konkrete Emission festgelegten Ausstattungsmerkmalen, d.h. insbesondere die Festlegung

- der Wertpapierart (gemäß TEIL D.1.1.1.)
- beim Wertpapiertyp der basiswertabhängigen Wertpapieren des/der etwaigen gewählten Basiswerte (zu den Arten der Basiswerte s. TEIL D.1.2.)
- der Ausstattungsalternativen der Produktgruppe (gemäß TEIL D.1.3.)
- der etwaigen anwendbaren Zinsmodelle und gewählten Ausstattungsalternativen (gemäß TEIL D.1.4.)
- etwaiger zusätzlicher Ausstattungsmerkmale wie z.B. Kündigungsrechte (gemäß TEIL D.1.5. und D.1.6.) sowie
- der erforderlichen produktspezifischen Definitionen

durch Streichung nicht anwendbarer Alternativen und Ausfüllen der Platzhalter, angepasst. Alle für die Serie festgelegten konkreten Definitionen, wie z.B. Beträge, Zeitpunkte für Zinszahlung und Rückzahlung sowie Termine für Festlegungen werden in die Maßgeblichen Emissionsbedingungen eingefügt.

Die vollständig wiedergegebenen Maßgeblichen Emissionsbedingungen am Ende der Endgültigen Bedingungen allein stellen die „**Maßgeblichen Emissionsbedingungen**“ der einzelnen Tranche der Wertpapiere dar, welche der jeweiligen Globalurkunde, die das Wertpapier verbrieft, beigefügt werden bzw. im Fall von Zentralregisterwertpapieren bei der Registerführenden Stelle niedergelegt werden.

In **Teil II.** der Endgültigen Bedingungen sind zusammenfassende Angaben zur Funktionsbeschreibung (Verzinsung, Rückzahlung – einschließlich einer etwaigen Automatischen Beendigung) sowie Informationen zu den etwaigen Basiswerten des Produkts enthalten.

Teil III. der Endgültigen Bedingungen enthält weitere Angaben, die im Zusammenhang mit dem öffentlichen Angebot und/ oder der Börsenzulassung des Wertpapiers z.B. zum Geregelten Markt, im Freiverkehr oder einem anderen MTF von wesentlicher Bedeutung sind.

Bei Emissionen für Kleinanleger gemäß der PVO („**Kleinanleger**“) ist am Ende der Endgültigen Bedingungen **als Anlage** darüber hinaus die **emissionsspezifische Zusammenfassung** integriert.

Entsprechend seines in den Endgültigen Bedingungen konkret bezeichneten Wertpapiers, den Maßgeblichen Emissionsbedingungen und den festgelegten Bedingungen des Angebots und/oder der Börsenzulassung wird jedem Anleger dringend empfohlen, neben den Risikofaktoren in Bezug auf die Emittentin (s. TEIL B.1.) auch die Risiken in Bezug auf die Wertpapiere (s. TEIL B.2.) zu lesen und zu beurteilen.

A.3.2. Überblick zu den verschiedenen Produkten

Die Emittentin unterscheidet in diesem Prospekt die in der nachfolgenden Übersichtstabelle genannten Produkte innerhalb der Produktgruppe „Zinsprodukt“ nach der Wertpapierart. Die Tabelle zeigt ferner, welche Wertpapierart Produkten aus der Produktgruppe zugeordnet werden können, wenn ihre gewählten Ausstattungsmerkmale den jeweils relevanten regulatorischen Anforderungen entsprechen. In Bezug auf den Wertpapiertyp ist angegeben, ob und in welcher Form die Möglichkeit besteht, dass das Produkt basiswertabhängig ausgestaltet werden kann. Verweise in TEIL D führen zu jeweils weiterführenden, ausführlichen Informationen.

Produktgruppe	**Verweis auf TEIL D** Abschnitt	**Mögliche Wertpapierart** (s. TEIL D.1.1.1.1.)	**Wertpapiertyp** mögliche Basiswertabhängigkeit (s. TEIL D.1.3.)		**Ausgestaltung möglich als sog. „SNP“ oder „SP“*** (s. TEIL D.1.1.1.1.)	
			bei der Verzinsung (s. TEIL D.1.4.)	bei der Rückzahlung	SP*	SNP*
Zinsprodukt	**D.1.3.2.**	Schuldverschreibungen, die keine nachrangigen Verbindlichkeiten im Sinne des § 39 Abs. 2 InsO sind (keine Pfandbriefe)	✓	-	✓	✓
		Inhaberpfandbriefe	✓	-	-	-
		Schuldverschreibungen, die nachrangige Verbindlichkeiten im Sinne des § 39 Abs. 2 InsO sind (Tier2)	✓	-	-	-

* in Bezug auf die Ausgestaltung als sog. „**senior preferred**“ („**SP**“) und „**senior non preferred**“ („**SNP**“) s. nachfolgend die einführenden Informationen im Abschnitt A.3.2.1. in Verbindung mit TEIL D.1.1.

Klarstellungshalber sei erwähnt, dass Wertpapiere jeder Produktgruppe unter Nachhaltigkeitsaspekten als Green Bonds (s. dazu auch TEIL D.1.7.1.) begeben werden können. Darüber hinaus gilt, dass die Entscheidung der Emittentin, das Wertpapier als Green Bond der DekaBank zu begeben grundsätzlich unabhängig von der gewählten Wertpapierart möglich ist. Green Bonds unterscheiden sich in der Verwendung des Emissionserlöses (s.o. Abschnitt A.1.6.).

A.3.2.1. Einführende Informationen zu Status und Rang von Wertpapieren unter dem Programm

Die in Bezug auf die Produktgruppe anwendbare Wertpapierart ist auch ein Element, welches den Status und den Rang des Wertpapiers mitbestimmt. Je nach Ausgestaltung können die unter diesem Prospekt begebenen Wertpapiere sein:

a) Schuldverschreibungen, die keine nachrangigen Verbindlichkeiten im Sinne des § 39 Abs. 2 InsO sind,

b) Schuldverschreibungen, die nachrangige Verbindlichkeiten im Sinne des § 39 Abs. 2 InsO sind, oder

c) Inhaberpfandbriefe („**Pfandbriefe**“).

Schuldverschreibungen, die keine nachrangigen Verbindlichkeiten im Sinne des § 39 Abs. 2 InsO sind, können sein (s. auch oben in der Übersicht):

a) bevorrechtigte Schuldtitel (auch sog. „**senior preferred**“ („**SP**“)) oder

b) nicht bevorrechtigte Schuldtitel im Sinne des § 46f Abs. 6 Satz 1 KWG (auch sog. „**senior non preferred**“ („**SNP**“)) sowie

c) Schuldverschreibungen mit Flipper-Struktur von SP zu SNP.

Bevorrechtigte und nicht bevorrechtigte Schuldtitel können im Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten begeben werden. Die Emissionsbedingungen dieser Wertpapiere enthalten zusätzlich bestimmte besondere Ausstattungsmerkmale, die auch bestimmte Rechte des Gläubigers beschränken bzw. ausschließen. Weiterführende Informationen sind im TEIL D.1.1. enthalten. Die für das jeweilige Wertpapier anwendbaren Bestimmungen sind den Maßgeblichen Emissionsbedingungen zu entnehmen.

A.3.2.2. Einführende Informationen zur Rückzahlung von Wertpapieren unter dem Programm

Wertpapiere werden durch Zahlung eines Rückzahlungsbetrags („**Barausgleich**“) getilgt. Welche Rückzahlungskomponente zur Anwendung kommt richtet sich nach den für die Emission gewählten Ausstattungsmerkmalen. In den Maßgeblichen Emissionsbedingungen wird die Rückzahlungskomponente in § 5 angegeben.

Ist für die Emission eine Automatische Beendigung möglich, erfolgt die Rückzahlung ebenfalls mit Barausgleich. Gleiches gilt im Fall von etwaigen anderen vorzeitigen Rückzahlungen, z.B. bei Ausübung von Kündigungsrechten (s. TEIL D.1.5.).

A.3.2.3. Einführende Informationen zur Verzinsung

Die Wertpapiere sind grundsätzlich verzinslich ausgestaltet (s.o. in der Tabelle in der Übersicht). Für verzinsliche Wertpapiere können die Maßgeblichen Emissionsbedingungen in § 3 eine oder mehrere Methoden für die Berechnung der Zinsen („**Zinsmodelle**“) während der Laufzeit vorsehen. Diese beruhen auf den folgenden Zinskomponenten, die in TEIL D.1.4. detailliert beschrieben werden:

D.1.4.3. Festverzinsliche Zinskomponenten einschließlich Nullkupon-Komponente

D.1.4.4. Variabel verzinsliche referenzsatzabhängige Zinskomponenten

D.1.4.5. Variabel verzinsliche digitale Zinskomponenten

D.1.4.6. Variabel verzinsliche TARN-Zinskomponenten

D.1.4.7. Variabel verzinsliche Zinskomponenten mit Zinstagefaktor (Range Accrual)

Kommen während der Laufzeit der Wertpapiere mehrere Zinsmodelle zur Anwendung wird in den Maßgeblichen Emissionsbedingungen zusätzlich die Art des Zinsmodell-Wechsels aus den im TEIL D.1.4.2. beschriebenen Möglichkeiten ausgewählt.

A.3.2.4. Einführende Informationen zu Basiswerten und zu zusätzlichen optionalen Ausstattungsmerkmalen

Informationen zu möglichen Basiswerten (den unter diesem Programm anwendbaren Referenzsätzen) sind in TEIL D.1.2. enthalten. In den Maßgeblichen Emissionsbedingungen werden Informationen zum Basiswert grundsätzlich in § 1 (6) in Verbindung mit § 8 gegeben.

Zusätzliche optionale Ausstattungsmerkmale umfassen insbesondere Kündigungsrechte und andere vorzeitige Rückzahlungen sowie Merkmale, die die festgelegte Zins- und/oder Rückzahlungskomponente in bestimmter Weise beeinflussen (z.B. Festlegung von Mindestbeträgen). Diese sind in TEIL D.1.5. und D.1.6. beschrieben. In den Maßgeblichen Emissionsbedingungen werden diese grundsätzlich in Verbindung mit der Zins- und/ oder Rückzahlungskomponente geregelt.

A.3.2.5. Geeignetheit des Produkts für den jeweiligen Anleger

Potentielle Anleger müssen beachten, dass die unter diesem Programm begebenen Wertpapiere möglicherweise kein geeignetes Investment für sie sind:

Eine Anlage in die Wertpapiere des Programms ist für Anleger, die nicht über ausreichende Kenntnisse und Erfahrungen mit den betreffenden Wertpapieren verfügen, möglichweise keine geeignete und sachgerechte Anlage. Darüber hinaus können die Wertpapiere, die unter Nachhaltigkeitsaspekten als Green Bonds begeben werden, möglicherweise nicht den Präferenzen des jeweiligen Anlegers entsprechen oder während der Laufzeit nicht mehr entsprechen und für ihn ungeeignet sein bzw. werden.

Potentielle Anleger sollten zudem beachten, dass einige Wertpapiere, insbesondere die basiswertabhängigen Wertpapiere, die unter diesem Programm emittiert werden, komplexe Finanzinstrumente sein können.

Jeder potenzielle Anleger in Wertpapiere unter diesem Programm sollte daher unter Beachtung seiner persönlichen Erfahrungen, Umstände und finanziellen Leistungsfähigkeit eine Anlage in die Wertpapiere sorgfältig abwägen.

Insbesondere erfordert eine Anlage in basiswertabhängige Wertpapiere eine genaue Kenntnis der Funktionsweise und der Risiken des betreffenden Wertpapiers. Potenzielle Anleger sollten zudem Erfahrungen mit einer Anlage bezogen auf Basiswerte haben.

Es wird dringend empfohlen, dass ein potenzieller Anleger neben der Beschreibung der Risiken und der Wertpapiere in diesem Prospekt unter Hinzuziehung professioneller Beratung darüber entscheidet, ob der Kauf der Wertpapiere in Übereinstimmung mit seinen finanziellen Bedürfnissen, Zielen und Bedingungen und mit allen für ihn geltenden Anlagegrundsätzen und Beschränkungen steht und für ihn eine geeignete und sachgerechte Anlage ist.

.

A.4. Informationen zu Angebot und Platzierung von Wertpapieren

A.4.1. Grundlegende Informationen zum Angebot und zur Platzierung

Unter diesem Programm werden fortlaufend Wertpapiere im Wege eines öffentlichen oder eines nicht öffentlichen Angebots platziert, und zwar jeweils durch die Emittentin direkt an den Anleger oder an einen oder mehrere Platzeur(e) (auf syndizierter oder nicht syndizierter Basis). Der Begriff Platzeur schließt im Prospekt auch die zusätzlichen Platzeure mit ein, die von Zeit zu Zeit unter diesem Programm ernannt werden.

Die Art der Platzierung einer Tranche ist in den Endgültigen Bedingungen angegeben. Hinsichtlich der Kategorien potenzieller Anleger („**Anlegerkategorien**“) unterliegen die Wertpapiere mit Ausnahme der in TEIL C.2. aufgeführten Verkaufsbeschränkungen keinen Beschränkungen, sie können für Qualifizierte Anleger (auch als „**Großanleger**“ bezeichnet) und/oder Kleinanleger vorgesehen sein.

A.4.2. Wiederaufnahme bzw. erstmaliges öffentliches Angebot bestehender Wertpapiere

Neben öffentlichen Angeboten von Neuemissionen, können unter diesem Prospekt auch öffentliche Angebote von bestehenden Wertpapieren wieder aufgenommen oder erstmalig begonnen werden. Wieder aufgenommen bedeutet, dass diese Wertpapiere bereits Gegenstand eines öffentlichen Angebots waren, dieses aber zwischenzeitlich beendet wurde. Für diesen Zweck werden Endgültige Bedingungen erstellt, hinterlegt und veröffentlicht. Der Zweck wird in den Endgültigen Bedingungen angegeben.

A.4.3. Aufrechterhaltung öffentlicher Angebote nach Ablauf der Gültigkeit eines Prospekts

Im Fall, dass ein öffentliches Angebot eines Wertpapiers über die Gültigkeit eines Prospekts hinaus aufrechterhalten werden soll, kann dies gemäß Art. 8 Abs. 11 PVO nur auf der Grundlage eines Nachfolge-Prospekts („**Nachfolge-Prospekt**“) erfolgen.

A.4.3.1. Aufrechterhaltung von öffentlichen Angeboten, die auf der Grundlage dieses Prospekts begonnen wurden

Werden unter diesem Prospekt Wertpapiere öffentlich angeboten, kann das öffentliche Angebot auch nach Ablauf der Gültigkeit dieses Prospekts gemäß Art. 8 Abs. 11 PVO aufrechterhalten werden, wenn spätestens am letzten Tag der Gültigkeit dieses Prospekts ein zukünftiger Nachfolge-Prospekt gebilligt und veröffentlicht wird und auf der ersten Seite der Endgültigen Bedingungen für die Wertpapiere ein entsprechender Warnhinweis aufgenommen ist. Die Veröffentlichung des zukünftigen Nachfolge-Prospekts erfolgt entsprechend der Angabe in den Endgültigen Bedingungen. Dieser Prospekt ist der Ursprungs-Prospekt für diese Wertpapiere.

Im Fall der Aufrechterhaltung eines auf der Grundlage dieses Prospekts begonnenen öffentlichen Angebots unter einem zukünftigen Nachfolge-Prospekt sind mit Ausnahme der wertpapierspezifischen Bedingungen der jeweiligen Emission (die sich weiterhin ausschließlich nach diesem Prospekt bestimmen) die Endgültigen Bedingungen einschließlich der etwaigen Zusammenfassung dieser Emission in Verbindung mit dem jeweiligen zukünftigen Nachfolge-Prospekt zu lesen, d.h. jede Bezugnahme auf den Prospekt in den Endgültigen Bedingungen gilt dann als Bezugnahme auf den betreffenden zukünftigen Nachfolge-Prospekt. Wertpapierspezifische Bedingungen bedeutet in diesem Zusammenhang insbesondere die Maßgeblichen Emissionsbedingungen sowie die mit den Maßgeblichen Emissionsbedingungen in Verbindung stehenden anderen Informationen zu den Wertpapieren.

A.4.3.2. Aufrechterhaltung von öffentlichen Angeboten, die auf der Grundlage eines relevanten Ursprungs-Prospekts begonnen wurden

Dieser Prospekt dient nicht als Nachfolge-Prospekt im Sinne des Art. 8 Abs. 11 PVO für die Aufrechterhaltung von öffentlichen Angeboten von Wertpapieren, bei denen das öffentliche Angebot auf der Grundlage eines anderen Prospekts („**Relevanter Ursprungs-Prospekt**“) begonnen wurde.

A.5. Möglichkeiten des Handels, der Börsennotierung und der Zulassung zum Börsenhandel

Nicht für jedes Wertpapier, dass unter diesem Programm begeben wird, hat die Emittentin vorgesehen, einen Handel an einer Börse zu beantragen. Auch ist die Emittentin oder andere kursstablisierende Manager (s.u. in Abschnitt A.5.2.) nicht oder nur im Rahmen ihrer eingegangenen Vereinbarungen verpflichtet An- und Verkaufskurse zu stellen. In den Endgültigen Bedingungen wird angegeben, was für die Emission zum Zeitpunkt der Endgültigen Bedingungen jeweils vorgesehen ist.

Anleger sollten daher beachten,

(i) dass ggf. während der Laufzeit der Wertpapiere gar kein Handel an einer Börse möglich ist, sie während der Laufzeit der Wertpapiere diese nur außerbörslich verkaufen können;

(ii) dass die Emittentin auch nach einer Zeichnungsfrist bzw. nach dem Tag der Begebung unter gewöhnlichen Marktbedingungen Ankaufs- und Verkaufskurse für die Wertpapiere stellen kann (*Market Making*), hierzu aber nicht verpflichtet ist und z.B. Wertpapiere auch auf „Sold out" (d.h. es werden keine Verkaufskurse mehr zur Verfügung gestellt) stellen kann;

(iii) dass bei einem *Market Making* durch die Emittentin zwischen An- und Verkaufskurs üblicherweise eine Preisspanne (*spread*) besteht, die die Emittentin in außergewöhnlichen Marktsituationen unter Umständen auch erheblich ausweiten kann, um ihr eigenes wirtschaftliches Risiko zu begrenzen;

(iv) dass selbst wenn die Emittentin für einige Wertpapiere An- und Verkaufskurse stellt, nicht sichergestellt ist, dass sich ein aktiver Sekundärmarkt für einen Handel mit den Wertpapieren entwickelt oder dass dieser, falls sich ein solcher entwickelt, bestehen bleibt;

(v) dass sich die Emittentin grundsätzlich das Recht vorbehält, jederzeit und ohne vorherige Mitteilung in eigenem Ermessen die Quotierung von Ankaufs- und Verkaufskursen temporär oder dauerhaft einzustellen. Hintergründe können u.a. besondere Marktsituationen, wie etwa stark volatile Märkte, Störungen im Handel oder in der Preisfeststellung des Basiswerts oder damit vergleichbare Ereignisse sowie besondere Umstände, wie etwa technische Störungen, Informationsübertragungsprobleme zwischen Marktteilnehmern oder auch höhere Gewalt sein.

A.5.1. Grundlegende Informationen zum Handel und zur Notierung der Wertpapiere an einer Börse

In Bezug auf börsennotierte Wertpapiere, die unter diesem Prospekt emittiert werden, kann ein Antrag gestellt werden

(i) bei der Luxemburger Wertpapierbörse auf Börsenzulassung der Wertpapiere zum amtlichen Kursblatt (*Côte Officielle*) der Luxemburger Wertpapierbörse und auf Börsenhandel im Geregelten Markt der Luxemburger Wertpapierbörse (*Bourse de Luxembourg*) sowie

(ii) auf Zulassung von Wertpapiere zum Börsenhandel am Regulierten Markt der Frankfurter Wertpapierbörse, oder

(iii) bei einer anderen oder weiteren Börse auf Börsenzulassung an einem anderen oder weiteren Geregelten Markt oder in einem anderem Marktsegment einer solchen anderen oder weiteren Börse für solche Wertpapiere.

Bezugnahmen auf „**Geregelter Markt**" oder „**Regulierter Markt**" bezeichnen einen geregelten Markt wie in Art. 2 (j) der PVO in Zusammenhang mit Art. 4 Abs. 1 Nr. 21 der EU-Finanzmarktrichtlinie (Richtlinie 2014/65/EU, in ihrer jeweils gültigen Fassung) definiert.

Das Programm gestattet, dass Wertpapiere auf der Grundlage der Entscheidung der Emittentin auch an anderen oder weiteren Börsen zugelassen oder in anderen Marktsegmenten (z.B. im Freiverkehr oder in einem anderen MTF) gehandelt werden. Wertpapiere können auch ohne eine Börsenzulassung begeben werden. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, eine Zulassung an einer Börse oder den Handel in einem Marktsegment aufrecht zu erhalten. Eine erfolgte Zulassung kann auch zurückgenommen bzw. der Handel kann während der Laufzeit der Wertpapiere eingestellt werden („**Delisting**").

Eine Börsennotierung kann in Form einer Stücknotiz oder einer Prozentnotiz erfolgen. Bei stücknotierten Wertpapieren wird der Preis in Form eines Betrags in der festgelegten Währung pro Stück angegeben, während bei prozentnotierten Wertpapieren der Preis als Prozentsatz vom maßgeblichen Nennbetrag angegeben wird. Bei einer Prozentnotiz wird darüber hinaus unterschieden, ob zusätzlich Stückzinsen bei Erwerb/Veräußerung innerhalb einer laufenden Zinsperiode berechnet und separat ausgewiesen werden, oder ob Stückzinsen bereits im Kurs des Wertpapiers enthalten sind. Stückzinsen sind anteilige Zinsbeträge für die laufende Zinsperiode bis zum Erwerbs-/Veräußerungszeitpunkt.

A.5.2. Stabilisierung

Im Zusammenhang mit der Begebung einer Tranche von Wertpapieren kann oder können der oder die (ggf.) in den Endgültigen Bedingungen als kursstabilisierende(r) Manager eingesetzte(n) Platzeur(e) (dies kann auch die Emittentin sein) (oder in dessen oder deren Auftrag handelnde Personen) eine erhöhte Anzahl an Wertpapieren zuteilen oder in größerem Umfang als unter normalen Umständen Maßnahmen zur Stützung des Kurses ergreifen. Jedoch besteht keine Verpflichtung des oder der kursstabilisierenden Manager (oder in dessen oder deren Auftrag handelnder Personen) Stabilisierungsmaßnahmen zu ergreifen. Eine Stabilisierungsmaßnahme kann an oder nach dem Tag beginnen, an dem die Endgültigen Bedingungen des Angebots der jeweiligen Tranche von Wertpapieren in angemessener Weise veröffentlicht wurden, und, sobald begonnen, zu jeder Zeit, aber spätestens 30 Tage nach dem Tag der Begebung der jeweiligen Tranche von Wertpapieren bzw. 60 Tage nach der Zuteilung der jeweiligen Tranche von Wertpapieren (je nachdem, welcher Tag früher ist) eingestellt werden.

Jede Stabilisierungsmaßnahme oder erhöhte Zuteilung muss in Übereinstimmung mit allen anwendbaren Gesetzen und Regelungen durch den oder die kursstabilisierenden Manager (oder in dessen oder deren Auftrag handelnde Personen) vorgenommen werden.

.

RISK FACTORS

In this PART B of the Prospectus the risks that are known to the Issuer at the date of this Prospectus and according to its evaluation are material and specific for an investment in the Securities are described.

It distinguishes between risks relating to the Issuer and risks relating to the Securities:

Section B.1. contains the **Risks relating to the Issuer** and

Section B.2. contains the **Risks relating to the Securities**.

The investment in the Securities involves several risks, which may lead to a loss of capital for the investor and any expected interest payments (risk of total loss). These risks may also accumulate and increase thereby.

Furthermore, risks may also occur individually or together with other circumstances and uncertainties that are currently unknown to the Issuer or that it currently considers to be immaterial, which may also result in the investor suffering a loss of capital or even a total loss.

Prior to the purchase of a Security, every potential investor should read and carefully examine this PART B "Risk Factors" together with all other information contained in the Prospectus (including the information contained in any Supplement and in documents incorporated by reference) as well as the Final Terms of the Security. Without a detailed understanding of the functioning of the Security and the resulting risk of loss no Security should be purchased.

The following description does not take into account the personal circumstances or the individual knowledge and the objectives of investment of the individual investor. All potential investors are therefore advised to consult their own financial, tax or legal advisor or any other advisor regarding the risks relating to the purchase, holding or selling of the Securities (including the effects of the laws of the relevant country where the potential investor resides). To the extent a potential investor intends to purchase Securities as a fiduciary for a third person, it should in particular take into consideration the circumstances of the person for whose account the Securities are intended to be purchased.

[This page has intentionally been left blank.]
[Diese Seite ist absichtlich freigelassen worden.]

B.1. Risks relating to the Issuer

In this section, the material and specific risks with regard to the Issuer as parent company of the Deka Group known at the date of this Prospectus are described.

Depending on their respective nature, the risks are divided into the categories

- **Risks relating to the business activities of the Issuer**
  (see below section B.1.1.)
- **Further specific risks with regard to the Issuer**
  (see below section B.1.2.)

whereby the most material risks in each category are mentioned first.

The assessment of the materiality of the risks relating to the Issuer was made by the Issuer on the basis of the probability of their occurrence and the expected magnitude of their negative impact. The probability of occurrence as well as the magnitude of the negative impact has been assessed through a variety of instruments, such as for example the annual and at other times required risk inventory.

The result of the assessment of the materiality is presented by specifying for each risk whether the realization of the respective risk will:

- result in losses or have a negative impact on the earnings and financial situation or the liquidity situation of the Issuer. In this context, the terms “material” and “significant” describe a higher magnitude of the expected negative impact; and
- have an effect on the ability of the Issuer to fulfil its payment obligations under the securities issued by it or result in an insolvency. In this case, a total loss of the capital invested by the investor may occur (**risk of total loss**).

B.1.1. Risks relating to the business activities of the Issuer

In this category, specific risks relating to the business activities of the Issuer or the Deka Group, respectively, which are material for the Deka Group, are described. Risks considered to be material are

- the "**counterparty risk (including risk concentrations)**",
- the "**market price risk (including risk concentrations**)",
- the "**liquidity risk in the sense of insolvency risk**",
- the "**operational risk**" and
- the "**business risk**".

B.1.1.1. Counterparty risk (including risk concentrations)

The Deka Group is subject to counterparty risks. Counterparty risk is the risk of financial loss resulting from the deterioration in the creditworthiness of a borrower, issuer or other counterparty (migration risk) or when the counterparty is unable to fulfil its contractually-agreed obligations, or unable to fulfil them in a timely manner (default risk). Counterparty risk also includes the risk of changes in specific provisions: the risk that a specific provision will underestimate the loss. Country risk is also included in counterparty risk. There is a distinction between country risk in the narrow and broad senses. Country risk in the narrow sense equates to transfer risk, which results not from the business partner itself, but instead is due to that partner's location abroad. Country risk in the broad sense is the risk that countries or governments will be unable to (fully) meet their contractual obligations in respect of receivables. The counterparty risk constitutes the type of risk with the largest proportion of the risk-bearing capacity.

As part of its business model, the Deka Group deliberately takes on risk concentrations. In the context of the counterparty risks, this relates first and foremost to the focus on the domestic public sector, German savings banks (*Sparkassen*) and their customers as well as certain capital market participants and central counterparties.

The realization of the counterparty risks could lead to significant losses for the Deka Group, which could have a significantly negative impact on the earnings and financial situation of the Deka Group. This applies in particular to defaults of counterparties from the domestic public sector, German savings banks (*Sparkassen*) and certain capital market participants. In the worst-case scenario there is a risk of an insolvency of the Issuer. In this case, a total loss of the capital invested by the investor may occur (**risk of total loss**).

B.1.1.2. Market price risk (including risk concentrations)

The Deka Group is subject to market price risks. Market price risk describes the potential financial loss from future market price fluctuations (and from other relevant valuation parameters) over a fixed time horizon and hence includes interest rate risk (including credit spread risk), share price risk, currency risk and commodity risk. Risks arising from options are included in the above risks. Due to the potential negative impact of the market price risks on the financial and the liquidity position of the Deka Group, this risk type is categorized as material.

For Deka Group these risks result from interest, credit, share, currency and commodity positions, which result mainly from own issues (incl. certificates), positions held as part of the customer business (inventory management), security stocks of the liquidity management portfolio, loans and credit substitute transactions, incl. hedging positions entered into for the purpose of hedging against the market price risks (especially interest rate swaps).

With regard to market price risks, the business model of the Deka Group means that the focus is on credit spread risks which result from changes of the market prices due to changed assessments of the creditworthiness by the market concerning individual sectors, issuers and individual issuances. Risk concentrations arise in particular out of security stocks in relation to the credit substitute transactions, the liquidity management portfolio as well as bond trading (inventory management). The focus is on European and US corporate bonds. In addition, interest rate risks resulting from changes in the respective present value of future obligations resulting from guaranties as well as future pension obligations including market price changes of underlying fonds positions relating to the aforementioned obligations contribute significantly to the market price risk of the Deka Group.

Other risks are general interest rate risks resulting from changes in currency-specific or tenor-specific swap curves for different interest periods as well as risks related to shares and currencies are of relatively low importance due to the extensive hedging of these positions.

If market price risks materialize and the counter measures of the Issuer proof ineffective or insufficient, there may be a negative impact on the earnings and financial and the liquidity situation of the Deka Group. In the worst-case scenario there is a risk of an insolvency of the Issuer. In this case, a total loss of the capital invested by the investor may occur (**risk of total loss**).

.

B.1.1.3. Liquidity risk in the sense of insolvency risk

The Deka Group is subject to liquidity risks in the sense of insolvency risk.

Insolvency risk describes the risk that the Deka Group will be unable to meet its current and future payment obligations in a timely manner because liabilities exceed the available liquid funds at the time in question.

To conduct its business activities, the Deka Group relies on the access to sources of liquidity. If the Deka Group, due to special stress events, is no longer able to gain access to secured or unsecured sources of refinancing or if unpredictable outflows of cash or securities occur, there may be a negative impact on the liquidity of the Deka Group. For Deka Group, limited or missing access to financial resources as well as liquidity restrictions may affect the business activities and the ability to meet its obligations towards counterparties. The realization of liquidity risks may affect the solvency of the Issuer and, as a result, impede its ability to fulfil its payment obligations under the securities issued by it. In this case a total loss of the capital invested by the investor may occur (**risk of total loss**).

B.1.1.4. Operational risk

The Deka Group is subject to operational risks. Operational risk means the risk of loss caused by the inadequacy or failure of internal processes, people and systems or by external events, including legal risks. According to the broad definition, operational risk also includes significant parts of the so-called non-financial risks ("**NFR**"). For Deka Group this refers to risks, which are inherent in the general business activities but are not taken on in the context of an individual transaction for the purpose of making a profit. Non-financial risks which are assigned to operational risks, include the following risks: compliance risk, service provider risk in the narrower sense, information and communication technology and security risk, personnel risk, project risk in the narrower sense, process risk and legal risk.

For the Deka Group, compliance risk means the risk which arises from non-compliance with the legal, regulatory and other provisions material for the Deka Group. Service provider risk in the narrower sense arises for the Deka Group in connection with the external procurement of services, including outsourcing of activities and processes, because of a permanent cessation of the services by the service provider. Information and communication technology and security risk means the risk of losses due to the infringement of confidentiality, a loss of integrity, the non-availability or non-suitability of systems and information or due to the insufficient capability to adopt IT systems in due course and at reasonable costs to changes within the industry or with regard to changing requirements. Personnel risk comprises threats to the earnings and financial situation or reputation, which result from deficiencies in quantitative or qualitative staffing or triggered by legal disputes with employees or not correctly implemented labour law requirements. Project risk in the narrower sense contains the threat of a negative deviation from the defined project goals in terms of time, costs and scope. Process risk includes threats to the earnings and financial situation or reputation, which result from faulty process design regarding target processes or faulty process execution in the sense of process management or lack of process fidelity of current processes. Legal risk describes the threat of financial losses for the Deka Group due to improper implementation (in terms of both content and timing) of legal requirements, interpretable legal regulations whose interpretation by the Deka Group is not shared by the relevant body (e.g. authority, court), and the non-enforceability (executability) of claims due to external factors.

The realization of operational risks may have a negative impact on the earnings and financial situation as well as the liquidity situation of the Issuer. In particular, the following issues may result in high losses of the Deka Group:

- the failure or inadequacy of IT systems, communications systems or infrastructure (e.g. hardware or software failure, network failure, insufficient system performance, failure of the telephone system or failure of lifts in the building)
- errors by employees, an inadequate supply of employees or criminal acts by employees (e.g. erroneous systems input, misunderstandings, market abuse, money laundering, inadequate skills due to poor training or overworking of employees)
- deficiencies with respect to the organisational or procedural structure, group internal service providers/ suppliers, project management, internal communications or concerning inappropriate methods and models (e.g. a lack of communication between departments, delivery of faulty data by another department, unclear responsibilities or incorrect pricing models)
- (natural) disasters, dependence on suppliers and service providers, political factors or external crime (e.g. storm damage, loss of an important supplier, poor quality provided by external service providers or unexpected legal disputes)

In a worst case scenario, the realization of the above mentioned risks may cause very high losses for the Deka Group, which may result in an insolvency of the Deka Group. In this case a total loss of the capital invested by the investor may occur (**risk of total loss**).

B.1.1.5. Business risk

The Deka Group is subject to business risks. Business risk concerns unexpected adverse variances from plan that result from changes in the behaviour of customers or contractual partners, or from market conditions, legal requirements or competitive conditions and for which the causes are not already covered by other risk types.

A significant factor for the business risk of the Deka Group is net commission income related to the business divisions Asset Management Securities, Asset Management Real Estate and Asset Management Services and received in its function as the asset manager, which depend upon customer behaviour and the market environment.

The realization of the business risks may result in high losses of Deka Group, which may have a significantly negative impact on the earnings and financial situation of the Deka Group, which may result in an insolvency of the Deka Group. In this case a total loss of the capital invested by the investor may occur (**risk of total loss**).

.

B.1.2. Further specific risks with regard to the Issuer

In this section, further specific risks with regard to the Issuer or the Deka Group, respectively, are described. This includes

- the "**reputational risk**",
- the "**model risk / model uncertainties**" and
- the "**ESG risk**".

B.1.2.1. Reputational risk

The Deka Group is subject to reputational risks. The reputation of the Deka Group and especially the success as an asset manager and a trustee is based on the trust of owners, sales partners, customers, employees and the public in general. Reputational risk is defined as the risk that the standing of the Deka Group will be damaged. Every business activity that harms the credibility of the Deka Group's commitment to its stakeholders (primarily shareholders, sales partners, customers, employees, financial and real estate markets and the public) can result in reduced profitability, capital or liquidity.

The realization of the reputational risks may have a significantly negative impact on the earnings and financial situation as well as the liquidity situation of the Deka Group with corresponding effects on business and liquidity risk.

B.1.2.2. Model risk / model uncertainty

Various financial models are used both for the valuation of financial products as well as the risk assessment within the Deka Group. This often involves making assumptions with regard to the selection of a model, its specifications, its parameterization or calibration. The resulting uncertainties are called model risks or model uncertainties. In principal, model uncertainties should be avoided or minimized through appropriate security measures. Appropriate instruments and processes will be employed to reduce risks. Despite the fact that the Deka Group is subject to strict requirements when it comes to the selection and use of models, is following market standards and is subject to various regulations, model uncertainties cannot be completely excluded.

The realization of possible model risks / model uncertainties may have a negative impact on the earnings and financial situation as well as the liquidity situation of the Deka Group.

B.1.2.3. ESG risk

The Deka Group is subject to ESG risks. ESG risk describes the danger that business activities with climate and environmental (Environmental), social (Social) or corporate governance (Governance) implications lead to sustainability-related developments or events that result either directly via the Deka Group's own business operations, or indirectly via customers and business partners, in a deterioration in capital or liquidity levels. ESG risks in connection with the climate and environment are also referred to as climate and environmental risks and include physical, transition and other (climate and environmental) risks.

- Physical climate and environmental risks comprise the impacts of individual extreme weather events and their consequences (acute) as well as long-term changes in climatic and environmental conditions (chronic), but also natural disasters not caused by the climate.
- Climate and environmental transition risks comprise impacts that may occur directly or indirectly as a result of the transition to a lower in emissions, more environmentally sustainable economy.
- Other climate and environmental risks comprise impacts of climate- and environment-related events and developments that are not attributable to physical climate and environmental or transition risks. They include, for example, the loss of biodiversity or the spread of tropical diseases.

ESG risks act as drivers of the material risks with regard to the Issuer described in section B.1.1. and of reputational risk that are significant enough to warrant special attention. ESG risks are always viewed in the context of the risk types mentioned rather than treated as a standalone risk type.

The realization of the ESG risks may have a negative impact on the earnings and financial situation as well as the liquidity situation of the Deka Group.

B.2. Risks relating to the Securities

This section sets out the material and specific risks of the securities known as of the date of this Prospectus.

The **risks are presented in the following categories depending on their nature**

- **Risks arising from the type, status and ranking of the Securities**
  (see below section B.2.1.)
- **Risks related to the characteristics and the Relevant Terms and Conditions of the Securities**
  (see below section B.2.2.)
- **Risks related to the purchase, holding and sale of the Securities**
  (see below section B.2.3.)
- **Risks related to Underlyings**
  (see below section B.2.4.)

with the most material risks mentioned first within the respective category.

The assessment of the materiality of the risks regarding the Securities was made by the Issuer on the basis of the probability of their occurrence and the expected magnitude of their negative impact.

The probability of occurrence and the magnitude of negative effect also depend on the respective Underlying, the product features specified in the Relevant Terms and Conditions and the market environment at the date of the relevant Final Terms.

The result of the assessment of materiality is presented by specifying for each risk whether the realization of the respective risk will

- lead to adverse effects on the redemption payments / amounts payable on the Securities and the occurrence of losses of capital, on the value of the Securities, the incurrence of additional costs for the investor or the limitation of returns from the Securities. In this context, the terms "material" and "significant" describe a higher magnitude of the expected negative impact; and
- lead to a total loss of the capital invested by the investor (**risk of total loss**).

B.2.1. Risks arising from the type, status and ranking of the Securities

In this category, the material and specific risks arising from the type, status and ranking of the Securities are presented.

The most material risks in this category are with respect to Securities other than *Pfandbriefe*

- the "**Issuer risk/credit risk**" and
- the "**Risks in relation to resolution measures and other sovereign intervention pursuant to the recovery and resolution law for banks**"

and with respect to *Pfandbriefe*

- the "**Risks in relation to the Cover Pool in case of an insolvency of the Issuer**".

B.2.1.1. Issuer risk/credit risk

As unsecured notes in bearer form, the Securities are subject to the issuer risks, also called credit risks. Investors are therefore exposed to the risk of insolvency, i.e. over-indebtedness, impending inability to pay or inability to pay of DekaBank as the Issuer. The risks in respect of the Issuer which could lead to insolvency are to be taken from the section "*B.1 Risks relating to the Issuer*".

In the event of the Issuer's insolvency, investors may only assert their claims arising from the Securities against the Issuer's insolvency assets within the scope of the German Insolvency Code. In this respect, the ranking of a Holder's Security in the insolvency is decisive. Holders of notes that are senior non preferred are satisfied accordingly only after all senior preferred liabilities and debt instruments. Holders of Subordinated Notes (Tier 2) have the ranking of subordinated liabilities in the event of insolvency, whereby the Subordinated Notes (Tier 2) are only satisfied after all other subordinated liabilities that do not constitute own funds if they qualify as own funds at this point in time.

In the event of insolvency, payments on the securities are made in accordance with the provisions of the German Insolvency Code. There is therefore a risk of considerable delays in payments.

In this case, the amount of the redemption is therefore likely to be significantly lower than the capital invested for the respective security in the event of insolvency, depending on the ranking of the Holder's claims arising from the relevant securities in the event of insolvency. Investors may also lose all of their invested capital as a result of the Issuer's insolvency (**risk of total loss**).

B.2.1.2. Risks in relation to resolution measures and other sovereign interventions pursuant to the recovery and resolution law for banks

The Issuer is subject to recovery and resolution regulations of the SRM Regulation and the SAG. The SRM Regulation and the SAG authorise the Relevant Authority to undertake resolution measures concerning the Issuer under certain circumstances even without insolvency proceedings. This requires the Issuer's existence to be threatened, that the threatening failure cannot be averted by alternative measures in an equally effective manner and the measure taken to be in the public interest.

In this situation the Relevant Authority is entitled to far-reaching interventions, particularly the bail-in tool. The bail-in tool enables the Relevant Authority, to partially or fully write down relevant capital instruments, eligible liabilities and certain bail-inable liabilities in full or in part or to convert them into shares or Common Equity Tier 1 instruments of the Issuer, another company that is part of the Deka Group or a bridge institution and transfer these to Holders. A mandatory liability cascade applies. The instrument of participation of holders of relevant capital instruments may be applied on a stand-alone basis and before other resolution measures, if the viability cannot be ensured otherwise (point of non-viability), or it may be applied together with other resolution tools.

When applying the bail-in tool, the Relevant Authority may partially or fully write down the Nominal Amount or outstanding amount of Securities of the Issuer or the Securities of the Issuer may be converted into one or more Common Equity Tier 1 instruments of the Issuer. Interest payments may also be cancelled. A write down of the Securities or a conversion into one or more Common Equity Tier 1 instruments of the Issuer would to that extent release the Issuer from its respective obligations under the Relevant Terms and Conditions and the Holders of the Securities would have no further claims against the Issuer arising from Securities.

In relation to the Securities of the Programme, this means the following:

- Holders of Subordinated Notes (Tier2)
  will be affected by a write down or conversion after the shareholders of the Issuer and the Holders of the Additional Tier 1 capital and thus before all other Holders ranking after the Subordinated Notes (Tier2) according to the liability cascade, including, as long as the Subordinated Notes (Tier2) constitute own funds under the CRR, before other subordinated liabilities. They are therefore subject to a higher probability of loss in the event of resolution measures than the Issuer's other Holders ranking after them in accordance with the liability cascade, for example the Holders of non preferred debt instruments.
- Holders of Notes, which are senior non preferred debt instruments
  will be affected by a write down or conversion after the shareholders of the Issuer, the Holders of the additional Tier 1 and Tier 2 capital and any other subordinated liabilities and thus before all other Holders ranking after the senior non preferred notes according to the liability cascade. They are therefore subject to a higher probability of loss in the event of resolution measures than the Issuer's other Holders ranking after them in accordance with the liability cascade, for example the Holders of unsubordinated liabilities, including Holders of so-called preferred debt instruments.
- Holders of Notes, which are so called senior preferred debt instruments
  Will be affected by a write down or conversion after the shareholders of the Issuer, the Holders of additional Tier 1 and Tier 2 capital as well as any other subordinated liabilities and the Holders of non preferred debt instruments.

The resolution instruments pursuant to the SRM Regulation and the SAG also enable the Relevant Authority, for example, to suspend payment and delivery obligations or to amend the contractual terms of the Securities, e.g. regarding the maturity of obligations arising from the Securities, or to transfer the Securities to a bridge institution or an asset management company.

All these sovereign interventions can significantly affect the rights of Holders, significantly alter the risk profile of the Securities and lead to significant losses of capital, up to and including a loss of the entire capital invested by the investor (**risk of total loss**). Investors should also be aware that preferential treatment in the event of a resolution in advance of a threat to the existence may have a significant adverse effect on the market value of the Securities.

B.2.1.3. Risk of the ranking improvement of other instruments of the Issuer in relation to Securities of the Tier 2 capital

Holders of Securities issued as Subordinated Notes (Tier2) and fulfil the requirements as an instrument of Tier 2 capital of the Issuer pursuant to Part 2, Title I, Chapter 4 (Tier 2 capital) of the CRR are ranked lower than all other unsubordinated and subordinated claims against the Issuer that are not own funds under CRR pursuant to § 46f (7a) KWG. To the extent that other instruments of Tier 2 capital or other own funds of the Issuer lose their full eligibility as own funds under CRR during the term of the Securities (e.g. due to a change of the CRR or a change in interpretation of the different eligibility criteria for own funds pursuant to CRR by the relevant supervisory authority), these former own funds will rank higher than the Subordinated Notes (Tier2) in the event of insolvency pursuant to § 46f (7a) KWG. Respectively, the above applies to the position in the liability cascade in the event of application of the bail-in tool.

Such an improvement of ranking of other instruments of the Issuer may have a material adverse effect on the market value of the Securities and may result in higher losses in the event of insolvency or liquidation of the Issuer.

B.2.1.4. Restrictions on the rights of a Holder of Securities issued as Subordinated Notes (Tier2)

Holders of Securities issued as Subordinated Notes (Tier2) are not entitled under the Relevant Terms and Conditions to set off claims under the Notes against any other claims the Issuer may have against them. Furthermore, the Holders are not entitled to the extraordinary statutory termination right pursuant to § 314 BGB or the right to adjustments or rescission pursuant to § 313 BGB.

Holders must therefore await the maturity dates specified in the Relevant Terms and Conditions in order to assert their claims under the Notes. The resulting delay in asserting the claims may lead to significant losses of the capital invested.

.

B.2.1.5. Restrictions on the rights of Holders of Securities issued in the format for eligible liabilities

Holders of Securities issued in the format for eligible liabilities are not entitled under the Relevant Terms and Conditions to set off claims under the Notes against any other claims the Issuer may have against them. Furthermore, Holders are not entitled to the extraordinary statutory termination right pursuant to § 314 BGB or the right to adjustments or rescission pursuant to § 313 BGB.

Holders must therefore await the maturity dates specified in the Relevant Terms and Conditions in order to assert their claims under the Notes. The resulting delay in asserting the claims may lead to significant losses of the capital invested.

B.2.1.6. No collateralisation

The Securities are unsecured liabilities of the Issuer. They are not secured by collateral and are not secured by a deposit guarantee scheme.

In the event of the Issuer's insolvency there is therefore no specific protection for the Securities and investors may lose all of their invested capital (**risk of total loss**).

B.2.1.7. Risks in relation to the Cover Pool in case of an insolvency of the Issuer

The insolvency or deterioration of creditworthiness of the Issuer generally does not have an immediate effect on the payments on the *Pfandbriefe* as *Pfandbriefe* are covered with the Cover Pool. However, Holders of the *Pfandbriefe* take the risk of the Cover Pool.

In case of an insolvency of the Issuer, the *Pfandbrief*-Administrator (*Sachwalter*) appointed to administer the Cover Pool could suspend the payment of interest for up to one month after his appointment and postpone the redemptions of *Pfandbriefe* for up to 12 months to avoid liquidity issues of the Cover Pool. This could result in the Holders receiving payments at a later point in time than expected.

In the event that the Cover Pool available to cover the *Pfandbriefe* are in extraordinary cases ultimately insufficient to meet the payment obligations of all outstanding *Pfandbriefe* in full, in extreme case the situation may occur that the relevant Cover Pool are insolvent and over-indebted. In the event of insolvency or over-indebtedness of the Cover Pool, the Holders of the *Pfandbriefe* are also exposed to the Issuer's risk of insolvency in the amount of any shortfall. This means that the Issuer's insolvency assets may not be sufficient to satisfy the claim in the amount of the shortfall in full, so that the Holder could face a loss in an amount of up to such shortfall.

.

B.2.2. Risks related to the functionality and the Relevant Terms and Conditions of the Securities

In this category, the material and specific risks related to the characteristics and the Relevant Terms and Conditions of the Securities regarding the relevant Product Group and their optional features for the Securities are presented.

The **most material risks under this category** are

- the relevant "**Risks related to the material functioning of the Securities by interest components**" and
- the "**Risks resulting from an extraordinary termination**".

Securities under this Programme are exclusively Securities of the Product Group "Interest Bearing Product". Interest Bearing Products with reference-rate related interest are Securites linked to Underlyings. An investment in Securites linked to Underlyings involves significant additional risks. In particular, the amount of the payments for these Securities is not fixed. Investors should also always consider the risks related to the respective Underlying set out in category "*B.2.4. Risks related to Underlyings*".

The probability of occurrence of the risks listed in the following depends significantly on the specification of the values, limits and thresholds (e.g. base rate, factor, corridor), the determination of the Interest Determination Dates or (Interest) Observation Days as well as the selection of the Underlyings in the Relevant Terms and Conditions of the respective Security. Investors should therefore always consider the specification in the Final Terms when assessing the risks.

B.2.2.1. Risks related to the material functioning of the Securities by interest components

In the following, the specific risks associated with the functioning of the Securities are presented separately with respect to the interest components.

The specific risk of Interest Bearing Products (with the exception of Fixed-Rate Securities and Zero Coupon Notes) is that the amount of interest payments and, where applicable, other premium or bonus payments are uncertain. Subject to a certain minimum interest rate, the Holder bears the risk of receiving little or no return. See the following specific interest-related risks and additional interest-related risks.

Specific interest-related risks in the case of Fixed Rate Securities and Zero Coupon Notes

In the case of Fixed Rate Securities and Zero Coupon Notes, the specific risk consists of the market price risk, which is influenced, among other things, by the creditworthiness of the Issuer during the term (see "*B.2.3.1. Market price risk*").

Specific interest-related risks regarding Floating Rate Securities

Holders of Floating Rate Securities are exposed to the risk of fluctuating interest rate levels and uncertain interest income. Fluctuations in interest rate levels make it impossible to determine the return of Floating Rate Securities in advance.

- In case of Securities for which the interest payments are **linked to the difference** between two Reference Rates or relevant valuation levels (**spread**), Holders are exposed to the risk that the difference between the developments of the two Reference Rates or relevant valuation levels may narrow.
- In case of Securities for which the interest payment is linked to the reaching of **certain thresholds** or the exceeding or falling below of such threshold or linked to an Underlying's value being inside or outside a **certain corridor**, even slight changes in value may result in a considerable reduction of the interest payment and the market value of the Securities.
- In case of Securities for which, compared to conventional floating rate securities, certain **parts of the formula** (such as a factor), for example, **depend upon one or several Underlyings** the following risk under *"B.2.2.11. Additional risk in relation to Securities with several Underlyings"* should be noted additionally.
- In case of Securities for which on an Interest Determination Date the Interest Rate or the Interest Amount is determined for several Interest Periods, there is a risk that the interest is determined for a longer time period in a market environment disadvantageous for the Holder and that it may not participate in an positive development of the interest level during this time period.

The **Reference Rate underlying** the Floating Rate Securities **might have a negative value**. In that case, a Margin potentially added to the Reference Rate might be consumed partly or in whole and the interest rate or the interest amount equals zero.

Changes in market prices and interest rates can therefore have a material adverse effect on the market value of these Securities. If the amount of interest equals zero in any or all Interest Periods, there may be little or, in the worst case, no return at all on these Securities.

.

Specific interest-related risks regarding Inverse Floating Rate Securities (Reverse Floater)

In case of Inverse Floating Rate Securities, the Holders bear the risk, that the market value of such Securities typically is more volatile than the market value of Floating Rate Securities based on the same Reference Rate (and with otherwise comparable terms) because an increase in the Reference Rate not only decreases the interest rate of the Securities, but may also reflect an increase in prevailing interest rates, which further adversely affects the market value of these Securities. Fluctuating interest rate levels make it impossible to predetermine the proceeds of Inverse Floating Rate Securities. The Interest Rate may be Zero and is usually limited to the Reference Rate. The interest payments or certain parts of the formula of Inverse Floating Rate Securties may also depend upon a spread or upon one or several Underlyings or may be linked to the reaching of certain thresholds or the exceeding or falling below such threshold or may be linked to an Underlying's value being inside or outside a certain corridor. In this case the risk under "*B.2.2.1. Risks related to the material functioning of the Securities by interest components – Specific interest-related risks regarding Floating Rate Securities"* should be noted additionally.

Changes in market prices and interest rates, as well as the maximum achievable return normally provided for by Securities may therefore have a material negative impact on the market value of these Securities. If the interest amount equals zero in some or even all Interest Periods, there may be little or in the worst case no return on these Securities (aside from yields or losses in case of redemption at maturity).

Specific interest-related risks regarding Securities with Day Count Factor (Range Accrual)

In the case of Securities with a Day Count Factor, Holders bear the risk that interest is only paid for those days of a certain period of time on which a condition defined in the Relevant Terms and Conditions (e.g. reaching a threshold value) is fulfilled.

If the defined conditions are not met on one or more relevant days, the interest amount may be low or even zero in some or all Interest Periods. Therefore, there may only be little returns or, in the worst case, no returns on these Securities.

B.2.2.2. Risks resulting from an extraordinary termination

The Relevant Terms and Conditions may provide for **extraordinary termination rights** of the Issuer. If an extraordinary termination right is exercised, the Holder bears the risk that the Securities will be redeemed before their specified maturity date, without the Holder having any influence thereon. Depending on the details set out in the Relevant Terms and Conditions, the Holder will receive an Early Redemption Amount (that may include dissolution cost) equivalent to the market value of the Securities in the event of an early redemption of the Securities as a result of the exercise of an extraordinary termination right or for other reasons. In this case, any minimum redemption amount or minimum interest rate provided for at maturity may no longer apply.

Extraordinary termination rights of the Issuer may have a material adverse effect on the market value of the Securities. Should there be an early redemption, the early redemption amount of the Securities may be significantly lower than the Issue Price or the individual purchase price of the Holder, resulting in a loss of capital. There is also a reinvestment risk (see "*B.2.2.5. Reinvestment risk*").

B.2.2.3. Risks of ordinary termination

The Relevant Terms and Conditions may provide for **ordinary termination rights**. In this case, the Holder bears the risk that the Issuer will exercise a termination right in case of doubt at a point where it is advantageous or necessary for the Issuer based on its assessments. This may be the case, for example, if the interest rate on the Security is high compared to the current market interest rate level, only a few Securities are outstanding (i.e. not yet redeemed) or if other reasons in the interest of the Issuer indicate a termination.

The possibility of an ordinary termination right of the Issuer may therefore have a negative impact on the market value of the Securities. Furthermore, there is a reinvestment risk (see "*B.2.2.5. Reinvestment risk*").

.

B.2.2.4. Risks resulting from an extraordinary termination by the Holder

In case of Notes that are issued neither in the format for eligible liabilities nor as Subordinated Notes (Tier2), the Holders are entitled to terminate the Securities held by them upon the occurrence of a Termination Event. In case of such extraordinary termination the relevant Holder is entitled to the Holder Termination Redemption Amount and additionally any interest accrued up to the date of the effective termination. Depending on the Holder Termination Redemption Amount provided for in the Relevant Terms and Conditions this amount may be significantly lower than the Issue Price or the individual purchase price of the Holder, resulting in a loss of capital.

B.2.2.5. Reinvestment risk

The exercise of **extraordinary termination rights** or **Ordinary Redemption Rights by the Issuer** or an **Automatic Early Redemption** of the Securities result in an early redemption of the Securities.

In general, in the case of any form of early redemption, the Holder may be unable to reinvest the funds received from an early redemption of the Securities in investments with a comparable level of effective yield. In these cases it bears a reinvestment risk.

B.2.2.6. Additional risk due to the dependence on Underlyings and their observation

The amounts payable in respect of the Securities may be determined by reference to

(i) the Interest Determination Date,

(ii) the value of the Underlying on specified days, and

(iii) the observation of the performance of the Underlying within certain periods (e.g. an (Interest) Observation Period).

Changes in the value of the Underlying on other days are therefore generally not taken into account in the context of the functioning of the Security. If the Underlying performs significantly unfavourably on a particular day or within a relevant period of time, this may have a negative impact on the amounts payable under the Securities.

An observation of the Underlying during a relevant period of time may also be continuous. This means that any adverse performance of the Underlying during the Observation Period may be relevant. Only the worst value of the Underlying for the Holder or an average value of the worst values on specified days may be relevant for the determination of the amounts to be paid. In particular, a continuous observation over a longer period of time increases the probability that an unfavourable performance will occur and may lead to negative impacts on the amounts to be paid under the Securities.

Holders therefore bear the risk that - for example, in the case of Underlyings that are highly volatile - the amounts to be paid on the basis of the Securities may be significantly lower than the value of the Underlying during the remaining term of the Securities.

B.2.2.7. Additional Risk caused by Multipliers

If the formula in the Relevant Terms and Conditions for determining the payments becoming due include **one or more factors in the form of multipliers (so called factor)** which is bigger than "1", the economic effects of changes in the respective Underlying are even enhanced for the Holders.

For these Securities, Holders bear the risk, that a for them disadvantageous development of the Underlying leads to over-proportionate effects in respect of the value of the Securities and that such products may be subject to greater price fluctuations than products without such a leverage. In case the multiplier is smaller than "1", possible development of the value of the Underlying might be weakened and the Holder might only participate disproportionately low in the development of the Underlying.

B.2.2.8. Additional Risk in relation to Dual- or Multi Currency Securities

Dual- or Multi Currency Securities are characterised by the fact that the Specified Currency for the issuance ("**Issue Currency**") differs from the currency for the payment of interest ("**Interest Currency**") and/or for the redemption ("**Redemption Currency**"). Additionally the Interest and Redemption Currency may differ so that altogether three currencies are relevant for the Securities. The Holder is exposed to the special risk of changes in currency exchange rates which may affect the interest and/or the redemption amount of such Securities.

An unfavourable performance of the Interest Currency or Redemption Currency may therefore have a material adverse effect on the market value of the Securities and the amounts payable under the Securities and may even result in a partial or total loss of capital (**Risk of total loss**).

.

B.2.2.9. Additional interest-related Risks in relation to interest model changes during the term

The Relevant Terms and Conditions of the Securities may provide to a change in the interest model one or several times (Interest Model Change) and therefore different Interest Components for the determination of the Interest Rate and/or the Interest Amount applicable during the term. The change can be from fixed to floating, floating to fixed or floating to floating. The change may depend on specified conditions, specified points in time or the exercise of an election right of the Issuer. The Holder has no influence on the change.

Furthermore, Holders each bear the risk, that due to a conversion of the interest rate, the new floating rate or fixed rate, as the case may be, will be lower than the current interest rates of securities with comparable maturity and features.

The Issuer's ability to convert the interest rate on such Securities may adversely affect trading of the Securities in the secondary market and may adversely affect the market value of the Securities from the date on which conversion of the interest rate is deemed to be likely.

B.2.2.10. Additional interest-related risks in relation to Securities with maximum interest

In case of Securities with maximum interest, Holders bear the risk, that the realisable returns (if any) may be lower than the realisable proceeds for investments without a maximum interest because the interest may in some or all of the interest periods or during the whole term of the Securities not exceed a certain Maximum Rate of Interest or Maximum Interest Amount or Maximum Interest.

In all these cases, the maximum realisable returns are limited from the outset. If the market interests exceed the Maximum Interest provided for in the Securities, this may negatively affect the market value of the Securities.

B.2.2.11. Additional risk in relation to Securities with several Underlyings

A Security linked to Underlyings may with respect to the interest depend on several Underlyings. This means that unfavourable and significant changes in the value of single Underlyings on which the Securities depend can significantly affect the market value of the Securities and/or the amount of payments under the Securities. Unfavourable performances of single Underlyings may not be compensated by favourable performances of other Underlyings.

If all Underlyings are considered with respect to the exceeding or falling below thresholds or the occurrence of an event, the interest may be lower if just one Underlying does not exceed or fall below the respective threshold or if the event does not occur with respect to just one Underlying.

.

B.2.2.12. Specific Risks in connection with Green Bonds

Securities may also be issued as Green Bonds. For this purpose, the Issuer has developed a voluntary Green Bond Framework, which is aligned to the ICMA Green Bond Principles (2021). This Green Bond Framework provides the framework within which the Issuer intends to use amounts equivalent to the net proceeds from the Green Bonds.

Currently, there is neither a clear and uniform definition (whether from a legal, a regulatory or other perspective) nor is there a market consensus on what exact characteristics are necessary to qualify a specific investment (e.g. a security such as the Green Bond by DekaBank or a loan) as „green". In fact, there are various parallel concepts, including the Taxonomy Regulation and a new EU green bond standard which have been adopted in the EU in 2023 and are binding if issuers voluntarily follow such EU green bond standard. It is currently not foreseeable whether a clear and uniform definition or a consensus on green investments outside of legislative framework for certain instruments, such as the EU Green Bond Standard, will evolve. Even though the Green Bond Framework of the Issuer is oriented towards the various current concepts in the field of sustainable investments, this does not mean that it is consistent with each of these concepts in all respects and that the Green Bonds by DekaBank are readily comparable with other green bonds, particularly with the EU green bond standard. Every green investment, whether a security or a loan, follows certain rules or meets certain requirements, some of which are voluntarily imposed, regarding the use of the proceeds generated from them.

The Green Bond Framework may also be reviewed by an external reviewer. The reviewer's review certificate, the so-called second party opinion, will be published by DekaBank. However, DekaBank has not assumed any obligation towards the Holders to obtain or maintain such a review certificate. The withdrawal or discontinuation of the review certificate therefore does not entitle creditors or the Issuer to terminate the Security. The review certificate and the external reviewer are not currently subject to regulation and the content of the review certificate is limited to the content of the statement described therein, which may not meet the expectations of any or all investors with respect to sustainability preferences. In particular, the review certificate and its statements do not address the risks arising from the Securities.

In accordance with the Green Bond Framework, amounts equivalent the net proceeds from the issue of the Green Bonds by DekaBank are in principle to be used for Eligible Green Loans. What DekaBank regards as an Eligible Green Loan and the criteria that the projects financed with it must meet is determined exclusively by the then current Green Bond Framework of DekaBank, which may be amended from time to time. As a result, investors should be aware that there is no guarantee that every Eligible Green Loan or the criteria for green projects will meet the expectations of individual or all investors regarding green characteristics. Furthermore, the criteria for financed projects may be related to specific environmental objectives. Accordingly, it cannot be ruled out that a project may have no impact whatsoever on other environmental or social objectives.

There is also the possibility that the Issuer may not invest or may not be able to invest all or part of the amounts equivalent the net proceeds in Eligible Green Loans during the term of a Green Bond. This may be the case, for example, if – in the absence of suitable projects – not enough Eligible Green Loans can be granted or if the loan cannot be made at the same time or over the entire period corresponding to the term. In addition, early repayments of amounts from Eligible Green Loans may mean that temporarily or for the remaining term of the Securities these amounts cannot be invested in other Eligible Green Loans. In the event that these funds cannot be invested immediately and in their entirety, as per the Green Bond Framework the proceeds will be used in accordance with the Issuer's general liquidity guidelines until an allocation in Eligible Green Loans is (again) possible.

Holders should therefore note that the Issuer will not be liable on the basis of the Terms and Conditions or otherwise, that

(i) a specific project financed with an Eligible Green Loan will be realised or can substantially be carried out in a green manner and/or according to a specific timetable,

(ii) the proceeds can be invested in whole or in part within a certain period or at all in Eligible Green Loans and/or

(iii) that the proceeds will be used with the results or the outcome (whether environmental or otherwise) in the manner originally expected or predicted by the Issuer.

Any other use of the proceeds from the Green Bonds, in whole or in part, by the Issuer, therefore,

- does not constitute reasons for termination under the Terms and Conditions for either the Issuer or the Holder,

- creates no obligation of the Issuer to early redeem or repurchase the Securities and

- is no factor for the exercise of an Ordinary Redemption Right by the Issuer.

Furthermore, the Issuer will not assume any warranty or liability, either in the Terms and Conditions or otherwise, for the implementation of the Green Bond Framework, or the publication or content of reports on the allocation of the proceeds. A breach does not provide reasons for the Holder to terminate the Security.

If amounts equal to the net proceeds from the issue of the relevant Securities are not used for Eligible Green Loans, there is a risk that the investor's own „green" preferences or objectives will ultimately not be met and that there will also be an adverse effect on the value of the Securities. An adverse effect on the value of the Securities may also occur as a result of future changes to the Green Bond Framework, the development of new green voluntary or statutory taxonomies, the introduction of the EU green bond standard, the non-publication of reports, or the elimination or withdrawal of a review certificate.

.

B.2.3. Risks related to purchase, holding and sale of Securities

In this category, the material and specific risks related to purchase, holding and sale of Securities are presented.

The **most material risks under this category** are

- the "**Market price risk**" and
- the "**Liquidity risk**".

B.2.3.1. Market price risk

The market value of the Securities will be affected by the creditworthiness of the Issuer, a large number of additional market price determining factors, such as the market interest and yield rates, and, in the case of Securities linked to Underlyings on the a variety of factors related to the Underlying, such as the features of the Securities concerned, the value or volatility of an Underlying and the time until the maturity date of the Securities. Generally, the longer the remaining term of the Securities is, the higher the price volatility as compared to conventional interest-bearing securities with comparable maturities. The market values of the Securities issued at a substantial discount or premium tend to fluctuate more in relation to general changes in interest rates than do prices for conventional interest-bearing securities.

In addition, the market price may fall as a consequence of general developments on the capital markets. The market price may also be based solely on the Issuer's Market Making (see also B.2.3.2). The Issuer uses internal pricing models for this purpose. There is usually a *spread* between the bid and offer prices set during Market Making, which the Issuer may also increase considerably in exceptional market situations in order to limit its own economic risk. In this case, the Holder may only be able to sell the Securities at a significant price discount despite Market Making.

Therefore, an investment in the Securities involves the risk of changes in market price determining factors and any Underlying related factors during the term, which may adversely affect the value of the Securities. Additionally, changes in the internal pricing models of the Issuer, an agent appointed by the Issuer or a third party, as well as fluctuations in the commissions included in the price of the Securities paid to distributors, may affect the market price of the Securities.

The price of the Securities at which a Holder will be able to sell the Securities prior to maturity may be significantly lower than the purchase price at which the Holder purchased the Security.

B.2.3.2 Liquidity risk

Securities described in the Prospectus may not be widely distributed and there may be no active trading market (secondary market). The total number or total Nominal Amount specified in the Relevant Terms and Conditions allows no conclusion to be drawn about the volume of the Securities actually issued or to be issued and thus about the liquidity of a potential secondary market. It may have an adverse effect on the liquidity of the Securities if only a small amount of Securities of a Series is in circulation.

The possibility of a listing or admission to trading on a Regulated Market for the Securities under this Prospectus is not an assurance that such an application will actually be made and accepted for each particular Series of Securities and that an active trading will develop on the basis of such admission. The regulations of trading centres may provide so called mistrade rules according to which trading participants may make a mistrade application in order to unwind transactions in traded Securities which are, according to the relevant applicant's opinion, not in line with the market or have arisen from technical malfunction. This may have adverse economic consequences on the affected investor. Where Securities are not traded on a stock exchange at all Holders may not be able to sell their Securities at their discretion because there may not be a counterparty available at all times.

The Holders only have a possibility to redeem the Securities before maturity if provided for in the Relevant Terms and Conditions of the Securities. Depending on the Relevant Terms and Conditions, the Securities may only be redeemed by the Holders at certain dates prior to maturity or only upon maturity.

Following the subscription period the Issuer may set bid and offer prices for the Securities under normal market conditions (Market Making). Even if the Issuer conducts Market Making activities for some of the Securities, it does not assure an active secondary market for trading in the Securities will develop or that such a secondary market (if any) will be maintained. Holders should note that the Issuer reserves the right to temporarily or permanently suspend the quotation of bid and offer prices at any time and without prior notice at its own discretion. This may be caused by, among other things, special market situations, such as highly volatile markets, disruptions in trading or in the price determination of the underlying or comparable events, as well as special circumstances, such as technical disruptions, information transmission problems between market participants or force majeure.

Holders bear the risk, that they may not be able to sell their Securities or may only be able to sell them at significant discount. The more restricted the secondary market is, the more difficult it will be for the Holders to realise the value of the Securities prior to the possible maturity dates as set out in the Relevant Terms and Conditions.

B.2.3.3. Risks related to Pricing of Securities linked to Underlyings

As Securities with interest payments linked to an Underlying provide for certain embedded derivative structures, investors may have no possibility to determine a computed value for these Securities. The price depends on factors which are interconnected in a complex manner, inter alia, the prices on the markets for derivative financial instruments. A comparison with other structured securities or similar products may be difficult because of the lack of products with identical features.

Holders therefore bear the risk, that quotations published by the stock exchange are not always based on transactions and therefore do not necessarily reflect the arithmetic value of the Securities and the published prices may be less than the arithmetic value.

B.2.3.4. Exchange rate risk / currency risk dependent on Holders

Holders bear the risk of economic losses if the currency of the creditor's home jurisdiction or the currency in which he primarily conducts his financial activities is revalued compared to the currency in which the Securities are issued, or vice versa, the latter compared to the former is devalued.

Holders therefore bear the risk that gains in the value of the Securities resulting from an unfavourable development of the currency(s) can be completely consumed or even lead to losses.

B.2.3.5. Risk due to Dependence on Third-Party Information

In the case of Securities with interest linked to Underlying(s), the calculations made for the determination of the payments to be made by the Issuer usually rely on information concerning the Underlying(s) which are compiled by third parties. The method of gaining such data by third parties (e.g. dealers or data providers) may differ from methods used by comparable third parties and may also involve discretion.

In case of doubt, the accuracy of such information is not subject to the Calculation Agent’s verifiability and it cannot be excluded that incorrect or incomplete information from these third parties will be perpetuated in these calculations and determinations of the Calculation Agent and, thus, adversely affect the market value of the Securities or payments under the Securities.

B.2.3.6. Risk due to regulatory and tax consequences for the Investor

The purchase, holding and/or selling of Securities with Interest linked to an Underlying may have additional regulatory or other consequences (e.g. for tax purposes) for a Holder as compared to Securities without interest linked to an Underlying. In some jurisdictions, innovative financial instruments such as Securities with interest linked to an Underlyings may not have established official statements, regulations and/or guidance from tax authorities or court rulings to assess any legal uncertainty regarding the permissibility and consequences of purchase. Potential investors are advised to seek the advice of their own legal and tax advisors regarding the consequences of purchasing, holding and/or selling of the Securities. Only the aforementioned advisors are in a position to correctly assess this particular individual situation of the respective potential investor.

Potential investors should be aware that, in the worst case, they may not be permitted to hold the Securities or may be required to pay fines, taxes, other fees and charges under the laws and practices of the country to which the Securities are transferred or in which they are held, or of other countries.

B.2.3.7. Risks regarding the taxation

In case of an investment in the Securities, the following may have to be considered from a tax perspective:

- double-taxation,
- uncertainties regarding the tax treatment of Securities with interest linked to Underlyings,
- detractions or withholdings on payments under the Securities and specific rules regarding speculation periods,
- when purchasing, holding or selling Securities, the investor may be required to pay taxes or other documentary charges or duties in accordance with the laws and practices of the country where the Securities are transferred or in accordance with other jurisdictions.

.

In addition, tax law and practice are subject to ongoing changes, possibly with retrospective effect. Any such change may result in an adverse change in the tax assessment of the relevant Securities at the date of this Prospectus or the date of purchase.

Potential investors are advised not to solely rely upon the summary information on certain tax aspects contained in this Prospectus but to ask for their own tax adviser's advice on their individual taxation with respect to the purchase, holding and sale of the Securities. Only these advisors are in a position to duly consider the specific situation of the potential investor.

The investors are therefore subject to the risk that due to one or several tax related circumstances the returns on the Securities are smaller than expected or zero.

B.2.3.8. Risks arising from potential conflicts of interest

Activities, transactions and deals of the Issuer, an affiliate, the Calculation Agent, the Paying Agent, any Dealers or distributors or affiliates of each of them, the Stabilising Manager and the person in charge of Market Making ("**Persons involved in the Issue/Offer**") may lead to conflicts of interest in relation to the Securities or an Underlying between the own interests of the listed persons and the interests of the Holders. These persons may pursue economic interests that are adverse to the interests of the Holders.

Additionally, conflicts of interest may arise from the activity as Issuing, Calculation or Paying Agent (inter alia with a view to the exercise of certain discretion, determinations and decisions made by the Issuing, Calculation or Paying Agent which influence the amount of the payments the Issuer owes under the Securities) or from activity for stabilisation and/or in the context of Market Making.

The conduct of these business activities or functions of the **Persons involved in the Issue/Offer** may have a material adverse effect on the market value of the Securities.

B.2.3.9. Risks arising from the involvement of Clearing-Systems in Transfer, Payments and Communication

The Securities will in the case of Securities in physical certificate form be represented by one or more Global Notes or be issued in the form of Central Register Securities. The Global Notes shall be held in custody and maintained by a Clearing-System and/or by the relevant institution (common depositary or common safekeeper). Individual certificates are not issued. The Central Register Security shall be entered in the name of the Clearing-System acting as central securities depositary as its Bearer (collective registration). Individual registrations in the Central Register will not be made. The Clearing-System will maintain the documents relating to the rights under the Global Note or, if defined as the Registrar, the Central Register for the Central Register Securities in accordance with the statutory requirements. Holders will only be able to trade their interest against the Clearing-System in accordance with its regulations and the statutory regulations.

The Issuer will discharge its payment obligations under the Securities by making the payments to the Clearing-System or the relevant body for distribution to their (custody) accountholders. Hence, in case of a default of a Clearing-System the Issuer will not make repeated payments. The Holders rely on the procedures of the relevant Clearing-System to receive payments under the relevant Securities.

In the event that a Clearing-System fails to execute the payments under the Securities or makes them late, Holders are at risk of late payments or loss of capital. If a Clearing-System becomes insolvent, a complete loss of the capital invested can occur (**risk of total loss**).

B.2.3.10. Risks arising from the Exercise of Discretion by the Issuer and/or the Calculation Agent

DekaBank may in its capacity as Issuer or to the extent so specified in its capacity as Calculation Agent, in accordance with the Relevant Terms and Conditions, exercise reasonable discretion in relation to certain determinations or decisions which may have a direct or indirect influence on the amounts payable under the Securities and profits of the Holders. This applies mutatis mutandis to other Calculation Agents. The Issuer and/or the Calculation Agent may therefore, in accordance with the provisions of the Relevant Terms and Conditions. be entitled to, *inter alia*, determine whether certain events have occurred (*i.e.* reach, exceed or fall below a threshold). Furthermore, according to the Relevant Terms and Conditions, the Issuer may be entitled exercise reasonable discretion to determine a value within a spread specified before the issue of the Securities; this might also be the value which is most unfavourable for the Holder.

The exercise of this discretion may have a significant negative impact on the market value of the relevant Securities and the amounts payable under the Securities.

.

B.2.4. Risks related to Underlyings

In this category, the material and specific risks related to Underlyings are presented.

The **most material risks under this category** are depending on the Underlying(s) specified in the Relevant Terms and Conditions,

- The "**Risks related to Reference Rates as Underlying**" and "**Specific additional Risks relating to Reference Rates based on Risk-Free Rates ("RFR")**" as well as
- the "**Risks of market disruptions and adjustments relating to the Underlying and specific impacts on the Securities**".

Payments on Securities with interest linked to Underlyings and the market value of these Securities linked to Underlyings depend on the performance of one or more Underlyings. This means that when potential investors purchase a Security, they not only bear the risks specifically associated with the Issuer and the Securities themselves, but also bear similar risks associated with the Underlying(s).

B.2.4.1. Risks related to Reference Rates as Underlying

A holder of a Security related to a Reference Rate is in particular exposed to the risk of fluctuating interest rate levels.

The performance of the underlying Reference Rate is influenced by supply and demand on the international monetary and capital markets as well as by a number of factors, such as economic and macroeconomic influences, stability of the currency, measures taken by central banks and governments as well as by politically motivated factors.

It cannot be ruled out that Reference Rates underlying the Securities cease to be available during the term of the Securities (e.g. discontinuation of the determination or regulatory interventions), are no longer available in the form applicable at the point in time of the issue or that the persons responsible for determining and/or announcing the Reference Rates or other market participants make mistakes or even manipulate the Reference Rates when determining and/or announcing the same.

Moreover, it is not possible to predict whether, and to what extent, administrators of Reference Rates will receive sufficient market and transaction data or submissions by third parties to determine the relevant Reference Rates and whether the relevant Reference Rate will be administered and compiled in the same manner as at the time of issue. This may cause the Reference Rate to retrospectively perform differently than it did in the past and may have other consequences that cannot be predicted.

On the basis of these developments the supervisory authority of the administrator may recommend or order the cessation of a Reference Rate or its use and issue respective public announcements. Additionally, the supervisory authority of the administrator or a central bank for the Relevant Currency could issue a public announcement that the Reference Rate is no longer representative of the underlying market and economic reality that the Reference Rate is intended to measure. This may mean that the Reference Rate cannot or will not be used further.

In addition, there may be disruption to the publication of the Reference Rate.

These events may have an impact on the Securities. In the event that the Reference Rate is ceased, is otherwise unavailable or is no longer representative, the Relevant Terms and Conditions provide for market disruption and adjustment provisions in this regard, including the use of a successor rate. For the risks arising from this, see "*B.2.4.3. Risks of market disruption and adjustments relating to the Underlying and specific impacts on the Securities*".

It is not possible to make reliable predictions about the future performance of underlying Reference Rates. Therefore, the past performance is not a reliable indicator of future performance either.

In case of Securities for which the value of the Reference is not determined prior to an interest period, but rather is determined a specified number of days before the respective Interest Payment Date, the amount of the interest payment is only known shortly before the Interest Payment Date. It is not possible for the investor to reliably estimate the interest payments to be made with respect to an Interest Period before the Interest Determination Date.

Investors are therefore subject to the risk of an unfavourable performance or a loss of the Reference Rates underlying the Securities. All this may have negative effects on the amounts payable under the Securities and the market value of the Securities.

.

B.2.4.2. Specific additional Risks relating to Reference Rates based on Risk-Free Rates ("RFR")

In the case of Securities where the Reference Rate make reference to a risk free rate (a "**Risk Free Rate**" or "**RFR**"), such as €STR, SOFR, SONIA, SARON or TONA, there are specific risks in addition to the risks described under "*B.2.4.1. Risks related to Reference Rates as Underlying*". Reference Rates with reference to RFRs are so called "**RFR-Compounded-Rates**" or so called "**RFR-Index-Compounded-Rates**". The latter are based on an index, which in turn represents an RFR-Compounded-Rate (the "**RFR-Index**").

For many RFRs, only the RFR, not the RFR-Compounded-Rate, and only the RFR-Index, not the RFR-Index-Compounded-Rate, is currently published by the Administrator on the Relevant Website. The RFR-Compounded-Rate or the RFR-Index-Compounded-Rate will be calculated and published retrospectively on the Interest Determination Date by the Calculation Agent on the basis of a formula defined in the Relevant Terms and Conditions ("**Formula-based RFR-Compounded-Rate**" or "**Formula-based RFR-Index-Compounded-Rate**"). The formula incorporates the value of the underlying RFR on the defined Relevant Dates in the Relevant Period or, in the case of the RFR-Index, the defined start and final value of the index. In cases in which the Relevant Terms and Conditions specify that an RFR-Compounded-Rate calculated by the Administrator and published on a website or screen page ("**Screen-based RFR-Compounded-Rate**") shall form the basis for the determination of the Interest Rate, it will be taken into account by the Calculation Agent on the Interest Determination Date. If the RFR is negative, the value of the Reference Rate is reduced accordingly.

In the case of Securities with reference to a RFR the Interest Determination Date is therefore usually a specified number of days before the respective Interest Period. For this reason, the amount of the interest payment is only known shortly before the Interest Payment Date and it is not possible for the investor to reliably estimate the interest payments to be made with respect to an Interest Period before the Interest Determination Date.

RFRs have only been available since 2018 and 2019, respectively. Thus, these Risk Free Rates have only existed for a short time. Initial RFR-Indices and individual Screen-based RFR-Compounded-Rates, on the other hand, have only been provided since 2020. This means that

- it is difficult to predict the future performance of the Risk Free Rates,
- they are currently not yet widely established in the market, so that little experience is available with regard to their development and integration in financial transactions, and uncertainties exist as to whether market participants regard the RFRs and RFR-Indices and the calculation methodology of the RFR-Compounded-Rates or RFR-Compounded-Index-Rates as a suitable substitute for all purposes for which EURIBOR has been commonly used in the past (including, but not limited to, representing the unsecured short-term financing costs of banks). It cannot be excluded that the calculation of interest rates for interest-bearing debt securities of the Issuer and other issuers will be based in the future on a different calculation method related to RFRs or on completely different interest rates and that a completely different market trend will thus develop. It is also possible that there will be an increased transition to the use of increasingly available, pre-determinable, term RFRs for interest-bearing Securities. This may have a negative impact on the market acceptance of the RFRs and may also result in RFRs, RFR-Indices or RFR-Compounded-Rates or the RFR-Compounded-Index- Rates not being widely used,
- since the initial publication of the RFRs, daily changes in the RFRs have for example, on occasion, been more volatile than daily changes in other market rates, such as EURIBOR, within the same time periods. It is not possible to estimate how this will continue to develop in future.
- there is a possibility that the administrators of the RFRs and RFR-Indices will make changes to the methodology or other changes that cause a change in the value of the RFR, including changes to the method by which the RFRs, RFR-Compounded-Rate, RFR-Indices and RFR-Compounded-Index-Rate are calculated, the selection criteria for transactions used to calculate the RFRs or RFR-Indices, or the timing of publication of the RFRs or RFR-Indices, in order to achieve broad market acceptance and
- the securities or investments available on the market with reference to RFRs may differ substantially, there is no market standard. The methods used to determine the interest rate can therefore vary considerably. The various securities or investments may therefore exhibit completely different performances and are not comparable.

In the event that the RFR, an RFR-Compounded-Rate an RFR-Index or an RFR-Index-Compounded-Rate is discontinued or otherwise not available, the Relevant Terms and Conditions provide for market disruption and adjustment provisions in this respect, including the use of a successor rate. For the resulting risks, please see "*B.2.4.3. Risks of market disruption and adjustments relating to the Underlying and specific impacts on the Securities*".

As it is difficult for investors in the Securities to estimate reliably the interest payments, it remains unclear whether in certain circumstances investors are willing and able to trade the Securities. Any of these factors can potentially have a significantly negative impact on the market value and interest payments on the Securities. In addition the trading in the Securities can be significantly adversely affected (please see "*B.2.3.2. Liquidity Risk*").

.

B.2.4.3. Risks of market disruptions and adjustments relating to the Underlying and specific impacts on the Securities

The determination of the value of an Underlying may not possible at certain times or for a longer period. In such cases, for Securities with interest rates linked to Underlyings the Relevant Terms and Conditions provide for provisions under which upon the occurrence of the market disruptions described therein delays in the settlement of the Securities may occur, a substitute determination may be made by the Issuer or the Calculation Agent or certain modifications may be made pursuant to the Relevant Terms and Conditions. Delays may lead to the extension of the maturity beyond the scheduled Maturity Date or interest payments being made only after the scheduled Interest Payment Date.

As described under "*B.2.4.1. Risks related to Reference Rates as Underlying*" and "*B.2.4.2. Specific additional Risks relating to Reference Rates based on Risk-Free Rates ("RFR")*", an Underlying may be affected by changes or may be discontinued, permanently ceased or otherwise unavailable. As a result, the relevant Underlying may not be available or may not be used for the entire term of the Securities or only on modified conditions.

In such cases, the Relevant Terms and Conditions provide for specific adjustment provisions. In particular, they may provide that upon the occurrence of certain events relating to a Reference Rate or the RFR- or RFR-Index component of the Reference Rate, that the Reference Rate is determined by reference to a successor rate, a Replacement-RFR, an alternative rate or on the basis of a different interest calculation (as applicable) (each a "**Sucessor Rate**") and such Successor Rate may be adjusted (if required). In addition, the Issuer may also determine that other amendments to the Terms and Conditions of the Securities (e.g. specify an interest rate adjustment factor) are necessary in order to follow market practice in relation to the relevant Successor Rate and to meet the economic content of the Securities before the occurrence of the before mentioned events. Alternatively, the Issuer is entitled to an extraordinary termination right (With regard to the risks of extraordinary termination, see "*B.2.2.2. Risks resulting from an extraordinary termination"*).

Such market disruption or adjustments may have a significant adverse effect on the amounts payable under the Securities and may significantly affect the market value of the Securities.

B.2.4.4. Additional Risk in relation to Underlyings that are subject to the regulation of benchmarks

Reference Rates or indices used as an Underlying of Securities might be as so called "**benchmarks**" subject to regulation of the Benchmark Regulation. The application or future change of the Benchmark Regulation might in particular cases especially lead to adjustments of the relevant benchmark and therefore another performance of the particular benchmark than in the past or to the fact that the Administrator only continues or provides the benchmark under changed terms or not at all.

Therefore, there is a risk that a benchmark must not be used within the Securities anymore, or only with modified content or for a limited transition period, especially if an admission, recognition or (timely) registration of the Administrator or the registration of the benchmark is not granted or is withdrawn afterwards. In these cases it is at the discretion of the Issuer to make adjustments according to the issuing conditions or (if applicable) to delist or to prematurely terminate the Securities.

Each of these events might have a material adverse effect on the market value of the Securities and the payable amounts under the Securities that relate to such benchmark.

[This page has intentionally been left blank.]
[Diese Seite ist absichtlich freigelassen worden.]

RISIKOFAKTOREN

In diesem TEIL B des Prospekts werden die der Emittentin zum Datum des Prospekts bekannten und nach ihrer Einschätzung für eine Anlage in die Wertpapiere wesentlichen und spezifischen Risiken dargestellt.

Hierbei wird zwischen emittentenspezifischen und wertpapierspezifischen Risiken unterschieden:

Abschnitt B.1. enthält die **Risiken in Bezug auf die Emittentin** und

Abschnitt B.2. enthält die **Risiken in Bezug auf die Wertpapiere**.

Eine Anlage in Wertpapieren ist mit diversen Risiken verbunden, die dazu führen können, dass der Anleger sein gesamtes eingesetztes Kapital verliert und gegebenenfalls erwartete Zinsen ausfallen (Totalverlustrisiko). Die Risiken können auch zusammenwirken und sich dadurch verstärken.

Darüber hinaus können Risiken auch einzeln oder zusammen mit anderen Umständen und Unsicherheiten, die der Emittentin derzeit unbekannt sind oder die sie derzeit für unwesentlich hält, auftreten, die ebenfalls dazu führen können, dass der Anleger einen Kapitalverlust bis hin zum Totalverlust erleidet.

Vor dem Kauf eines Wertpapiers sollte jeder potentielle Anleger diesen TEIL B „Risikofaktoren" zusammen mit allen anderen im Prospekt enthaltenen Informationen (einschließlich der Informationen in etwaigen Nachträgen und Dokumenten, die mittels Verweis in den Prospekt aufgenommen sind) sowie die Endgültigen Bedingungen für das Wertpapier lesen und sorgfältig prüfen. Ohne eine genaue Kenntnis der Funktionsweise des Wertpapiers und des sich aus diesem ergebenden Verlustrisikos sollte kein Wertpapier erworben werden.

Die nachfolgende Darstellung berücksichtigt nicht die persönlichen Umstände oder den individuellen Kenntnisstand und die Anlageziele von einzelnen Anlegern. Jedem potentiellen Anleger wird daher empfohlen, sich von seinem eigenen Finanz-, Steuer- oder Rechtsberater oder anderen geeigneten Beratern hinsichtlich der Risiken beraten zu lassen, die mit einem Kauf, dem Halten oder Verkauf der Wertpapiere (einschließlich der Auswirkungen des Rechts des jeweiligen Landes, in dem der potentielle Anleger ansässig ist) verbunden sind. Sofern ein potenzieller Anleger der Wertpapiere diese im Rahmen seiner Funktion als Treuhänder für eine dritte Person erwerben möchte, sollte er besondere Rücksicht auf die Verhältnisse der Person nehmen, für deren Rechnung die Wertpapiere erworben werden sollen.

[This page has intentionally been left blank.]
[Diese Seite ist absichtlich freigelassen worden.]

B.1. Risiken in Bezug auf die Emittentin

In diesem Abschnitt werden die zum Datum des Prospekts bekannten wesentlichen und spezifischen Risiken der Emittentin als Muttergesellschaft der Deka-Gruppe beschrieben.

Die **Risiken sind entsprechend ihrer Beschaffenheit in die Kategorien**

- **Risiken aufgrund der Geschäftstätigkeit der Emittentin**
  (s. nachfolgend Abschnitt B.1.1.)
  und
- **Weitere spezifische Risiken in Bezug auf die Emittentin**
  (s. nachfolgend Abschnitt B.1.2.)

eingeteilt, wobei innerhalb der jeweiligen Kategorie die wesentlichsten Risiken an erster Stelle genannt werden.

Die Beurteilung der Wesentlichkeit der Risiken in Bezug auf die Emittentin erfolgte durch die Emittentin auf der Grundlage der Wahrscheinlichkeit ihres Eintretens und des zu erwartenden Umfangs ihrer negativen Auswirkungen. Die Eintrittswahrscheinlichkeit bzw. der Umfang der negativen Auswirkungen wurde hierbei durch verschiedene Instrumente, wie z.B. die jährliche und anlassbezogene Risikoinventur festgestellt.

Das Ergebnis der Beurteilung der Wesentlichkeit wird veranschaulicht, indem für jedes Risiko dargestellt wird, ob die Verwirklichung des jeweiligen Risikos

- zu Verlusten oder zu negativen Auswirkungen auf die Ertragslage, die Vermögenslage und/oder die Liquiditätslage der Emittentin führt. Hierbei gilt, dass die Formulierungen „wesentlich" und „erheblich" einen größeren Umfang der zu erwartenden negativen Auswirkungen kennzeichnen; und
- sich auf die Tilgungsleistung der Emittentin unter den von ihr begebenen Wertpapieren auswirken kann oder zu einer Zahlungsunfähigkeit führen kann. In diesem Fall ist ein Totalverlust des vom Anleger eingesetzten Kapitals möglich (**Totalverlustrisiko**).

B.1.1. Risiken aufgrund der Geschäftstätigkeit der Emittentin

In dieser Kategorie werden die spezifischen Risiken aufgrund der Geschäftstätigkeit der Emittentin bzw. der Deka-Gruppe dargestellt, die für die Deka-Gruppe wesentlich sind. Zu den als wesentlich erachteten Risiken zählen

- das „**Adressenrisiko (einschließlich Risikokonzentrationen)**“,
- das „**Marktpreisrisiko (einschließlich Risikokonzentrationen)**“,
- das „**Liquiditätsrisiko im Sinne des Zahlungsunfähigkeitsrisikos**“,
- das „**Operationelle Risiko**“ und
- das „**Geschäftsrisiko**“.

B.1.1.1. Adressenrisiko (einschließlich Risikokonzentrationen)

Die Deka-Gruppe ist Adressenrisiken ausgesetzt. Das Adressenrisiko kennzeichnet die Gefahr finanzieller Verluste, weil sich die Bonität eines Kreditnehmers, Emittenten oder Kontrahenten verschlechtert (Migrationsrisiko) oder er seine vertraglich vereinbarten Leistungen nicht oder nicht rechtzeitig erbringt (Adressenausfallrisiko). Zum Adressenrisiko zählt auch das Einzelwertberichtigungsänderungsrisiko als Gefahr, dass eine gebildete Einzelwertberichtigung den Verlust unterschätzt. Zudem wird im Hinblick auf das Länderrisiko im Adressenrisiko zwischen dem Länderrisiko im engeren und im weiteren Sinne unterschieden. Das Länderrisiko im engeren Sinne beschreibt das Transferrisiko, welches nicht durch den Geschäftspartner selbst, sondern aufgrund seines Sitzes im Ausland besteht. Das Länderrisiko im weiteren Sinne stellt die Gefahr dar, dass Länder und Regierungen ihre vertraglichen Verpflichtungen aus Forderungen nicht oder nur unvollständig erfüllen können. Das Adressenrisiko stellt diejenige Risikoart mit dem größten Anteil in der Risikotragfähigkeit dar.

Im Zusammenhang mit dem Geschäftsmodell geht die Deka-Gruppe bewusst auch Risikokonzentrationen ein. Vorrangig zu nennen ist im Kontext der Adressenrisiken die Fokussierung auf den inländischen öffentlichen Bereich, auf deutsche Sparkassen und deren Kunden sowie auf ausgewählte Kapitalmarktadressen und Zentrale Kontrahenten (Central Counterparties).

Die Verwirklichung des Adressenrisikos kann zu hohen Verlusten der Deka-Gruppe führen, in deren Folge erhebliche negative Auswirkungen auf die Ertrags- und Vermögenslage eintreten können. Dies gilt insbesondere für Zahlungsausfälle von Adressen aus dem inländischen öffentlichen Bereich, den deutschen Sparkassen und ausgewählten Kapitalmarktadressen. Im schlimmsten Fall (Worst Case-Szenario) besteht das Risiko einer Zahlungsunfähigkeit der Emittentin. In diesem Fall wäre ein Totalverlust des vom Anleger eingesetzten Kapitals möglich (**Totalverlustrisiko**).

B.1.1.2. Marktpreisrisiko (einschließlich Risikokonzentrationen)

Die Deka-Gruppe unterliegt Marktpreisrisiken. Marktpreisrisiken beschreiben den möglichen wirtschaftlichen Verlust aus künftigen Marktpreisschwankungen (sowie aus relevanten Bewertungsparametern) über einen festen Zeithorizont und umfassen in diesem Zusammenhang Zinsrisiken (einschließlich Spreadrisiken), Aktienrisiken, Währungsrisiken und Rohwarenrisiken. Risiken aus Optionen sind in den genannten Risiken enthalten. Aufgrund der möglichen Auswirkungen des Marktpreisrisikos auf die Vermögens- sowie die Liquiditätslage der Deka-Gruppe wird die Risikoart als wesentlich eingestuft.

Für die Deka-Gruppe resultieren diese Risiken aus gehaltenen Zins-, Kredit-, Aktien-, Währungs- und Rohwaren-Positionen, die sich hauptsächlich aus Eigenemissionen (inkl. Zertifikaten), im Rahmen des Kundengeschäfts vorgehaltener Positionen (Bestandsbevorratung), aus Wertpapierbeständen des Liquiditätsmanagementportfolios, Krediten und Kreditersatzgeschäft inkl. der zur Absicherung der Marktpreisrisiken abgeschlossenen Hedge-Positionen (insbesondere Zinsswaps) ergeben.

Im Hinblick auf die Marktpreisrisiken ist das Geschäftsmodell der Deka-Gruppe so ausgerichtet, dass der Schwerpunkt auf Spreadrisiken liegt, die sich aus der Veränderung von Marktpreisen aufgrund veränderter Bonitätseinschätzung des Marktes bezüglich einzelner Sektoren, Emittenten bzw. Einzelemissionen ergeben. Risikokonzentration ergeben sich vor allem aus Wertpapierbeständen im Kreditersatzgeschäft, im Liquiditätsmanagementportfolio sowie im Rentenhandel (Bestandsbevorratung für Kundengeschäft). Der Schwerpunkt liegt hierbei auf europäischen und US-amerikanischen Unternehmensanleihen. Daneben leisten Zinsrisiken aus der Veränderung des aktuellen Barwertes von zukünftigen Verpflichtungen aus ausgesprochenen Garantien sowie zukünftigen Pensionsverpflichtungen einschließlich Marktwertveränderungen der den vorgenannten Verpflichtungen zugrundeliegenden Fondspositionen einen wesentlichen Beitrag zum Marktpreisrisiko der Deka-Gruppe.

Weitere Risiken sind allgemeine Zinsrisiken, welche durch Veränderungen währungs- und tenorspezifischer Swapkurven auf unterschiedlichen Zinsbindungsfristen entstehen. Aktien- und Währungsrisiken sind aufgrund der weitgehend gehedgeten Positionen von geringerer Bedeutung.

Sofern sich Marktpreisrisiken realisieren und die Gegenmaßnahmen der Emittentin unwirksam oder unzureichend sind, könnte sich dies erheblich negativ auf die Ertrags-, Vermögens- und Liquiditätslage der Deka-Gruppe auswirken. Im schlimmsten Fall (Worst Case-Szenario) besteht das Risiko einer Zahlungsunfähigkeit der Emittentin. In diesem Fall ist der Totalverlust des vom Anleger eingesetzten Kapitals möglich (**Totalverlustrisiko**).

B.1.1.3. Liquiditätsrisiko im Sinne des Zahlungsunfähigkeitsrisikos

Die Deka-Gruppe ist Liquiditätsrisiken im Sinne des Zahlungsunfähigkeitsrisikos ausgesetzt.

Unter dem Zahlungsunfähigkeitsrisiko wird das Risiko verstanden, dass die Deka-Gruppe ihre gegenwärtigen und zukünftigen Zahlungsverpflichtungen nicht fristgerecht erfüllen kann, weil die Verbindlichkeiten zum betrachteten Zeitpunkt die zur Verfügung stehenden liquiden Mittel übersteigen.

Für die Durchführung ihrer Geschäftsaktivitäten ist die Deka-Gruppe auf den Zugang zu Liquiditätsquellen angewiesen. Wenn die Deka-Gruppe aufgrund besonderer Stressereignisse nicht mehr in der Lage ist, Zugang zu besicherten oder unbesicherten Refinanzierungsquellen zu erhalten, oder wenn es zu unvorhergesehenen Abflüssen von Bargeld oder Sicherheiten kommt, könnte ihre Liquidität beeinträchtigt werden. Begrenzter oder fehlender Zugang zu Finanzmitteln und Liquiditätsbeschränkungen können die Geschäftstätigkeit und die Fähigkeit der Deka-Gruppe, ihren Verpflichtungen gegenüber ihren Gegenparteien nachzukommen, erheblich beeinträchtigen. Sofern sich Liquiditätsrisiken verwirklichen, könnte sich dies auf die Zahlungsfähigkeit der Emittentin und damit ihre Tilgungsleistung unter den von ihr begebenen Wertpapieren auswirken. Dies kann beim Anleger zu einem Totalverlust seines eingesetzten Kapitals führen (**Totalverlustrisiko**).

B.1.1.4. Operationelles Risiko

Die Deka-Gruppe unterliegt operationellen Risiken. Das operationelle Risiko ist das Risiko von Verlusten, die durch die Unangemessenheit oder das Versagen von internen Verfahren, Menschen und Systemen oder durch externe Ereignisse verursacht werden, einschließlich Rechtsrisiken. Das operationelle Risiko gliedert sich gemäß seiner übergreifenden Definition in eine Reihe von Unterrisikoarten auf und wird insgesamt den sogenannten Non-Financial Risks ("**NFR**") zugeordnet. Darunter versteht die Deka-Gruppe Risiken, die der allgemeinen Geschäftstätigkeit immanent sind, aber nicht im Zusammenhang mit einzelnen Geschäften im Sinne einer Risikoübernahme mit Gewinnerzielungsabsicht eingegangen werden. Zu den dem operationellen Risiko zugeordneten NFR zählen dabei folgende Risikoarten: Compliance-Risiko, Dienstleisterrisiko im engeren Sinne, Informations- und Kommunikationstechnologie (IKT-) und Sicherheitsrisiko, Personalrisiko, Projektrisiko im engeren Sinne, Prozessrisiko und Rechtsrisiko.

Unter dem Compliance-Risiko versteht die Deka-Gruppe das Risiko, das sich aus der Nichteinhaltung der für die Deka-Gruppe wesentlichen gesetzlichen, regulatorischen und sonstigen Vorschriften ergeben kann. Dienstleisterrisiken im engeren Sinne entstehen für die Deka-Gruppe im Zusammenhang mit dem Fremdbezug von Leistungen, einschließlich der Auslagerungen von Aktivitäten und Prozessen, aufgrund eines dauerhaften Ausfalls des Dienstleisters. Das IKT- und Sicherheitsrisiko ist das Risiko von Verlusten aufgrund einer Verletzung der Vertraulichkeit, eines Verlusts der Integrität, der Nichtverfügbarkeit oder Ungeeignetheit von Systemen und Informationen bzw. aufgrund mangelnder Fähigkeit die IT-Systeme innerhalb angemessener Zeit und Kosten anzupassen, wenn sich das Geschäftsumfeld oder die Anforderungen ändern. Das Personalrisiko umfasst Gefährdungen der Ertrags- oder Vermögenslage oder der Reputation, welche aus Mängeln in der quantitativen oder qualitativen Personalausstattung resultieren oder durch Rechtsstreitigkeiten mit Mitarbeitern bzw. nicht korrekt umgesetzte arbeitsrechtliche Vorgaben ausgelöst werden. Das Projektrisiko im engeren Sinne beschreibt die Gefahr negativer Abweichungen von den zuvor definierten Projektzielen in zeitlicher, finanzieller und inhaltlicher Hinsicht. Das Prozessrisiko umfasst Gefährdungen der Ertrags- oder Vermögenslage oder der Reputation, welche aus fehlerhaftem Prozessdesign bezüglich der Soll-Prozesse oder fehlerhafter Prozess-Ausführung, im Sinne der Prozess-Steuerung oder mangelnder Prozesstreue der Ist-Prozesse, resultieren. Das Rechtsrisiko beschreibt die Gefahr von finanziellen Schäden für die Deka-Gruppe durch nicht ordnungsgemäße (inhaltliche sowie zeitliche) Umsetzung rechtlicher Anforderungen, auslegbare rechtliche Regelungen, deren von der Deka-Gruppe vorgenommene Auslegung von der maßgeblichen Instanz (z.B. Behörde, Gericht) nicht geteilt wird sowie durch die Nichtdurchsetzbarkeit (Vollstreckbarkeit) von Ansprüchen aufgrund exogener Faktoren.

Die Verwirklichung von operationellen Risiken kann die Vermögens-, Ertrags- und Liquiditätslage der Emittentin erheblich negativ beeinträchtigen. Insbesondere können die nachfolgend dargestellten Ursachen zu hohen Verlusten der Deka-Gruppe führen:

- Versagen oder Unangemessenheit von IT-Systemen, Kommunikationssystemen oder der Infrastruktur (z.B. Ausfall von Hardware oder Software, Ausfall von Netzwerken, ungenügende Systemperformance, Ausfall der Telefonanlage oder ein Ausfall der Aufzüge im Gebäude)
- Fehler der Mitarbeiter, inadäquate Mitarbeiterausstattung oder kriminelle Handlungen der Mitarbeiter (z.B. Fehleingaben in Systemen, Missverständnisse, Marktmissbrauch, Geldwäsche, unzureichende Qualifikation durch mangelhafte Aus-/Weiterbildung oder Mitarbeiterüberlastung)
- Mängel in der Aufbau-/Ablauforganisation, bei gruppeninternen Dienstleistern/Lieferanten, im Projektmanagement, in der firmeninternen Kommunikation oder durch ungeeignete Methoden und Modelle (z.B. fehlende Abstimmung zwischen Abteilungen, fehlerhafte Datenlieferung durch andere Einheiten, unklare Verantwortlichkeiten oder fehlerhafte Pricing-Modelle)
- Katastrophen, Abhängigkeiten von Lieferanten und Dienstleistern, politische Einflüsse oder externe Kriminalität (z.B. Sturmschäden, Ausfall wichtiger Lieferanten, mangelhafte Qualität externer Dienstleister oder unerwartete individuelle Rechtsstreitigkeiten)

Die Verwirklichung der oben dargestellten operationellen Risiken könnte im schlimmsten Fall (Worst Case-Szenario) zu sehr hohen Verlusten der Deka-Gruppe führen, in deren Folge eine Insolvenz der Deka-Gruppe eintreten kann. Dies kann zu einem Totalverlust des vom Anleger eingesetzten Kapitals führen (**Totalverlustrisiko**).

B.1.1.5. Geschäftsrisiko

Die Deka-Gruppe ist Geschäftsrisiken ausgesetzt. Das Geschäftsrisiko erfasst unerwartete negative Abweichungen von relevanten Plangrößen, die durch Änderungen des Verhaltens von Kunden oder Vertriebspartnern sowie durch Marktgegebenheiten, rechtliche Vorgaben oder Wettbewerbsbedingungen hervorgerufen werden und deren Ursachen nicht bereits durch andere Risikoarten berücksichtigt sind.

Eine maßgebliche Einflussgröße für das Geschäftsrisiko der Deka-Gruppe sind Provisionserträge aus den Geschäftsfeldern Asset Management Wertpapiere, Asset Management Immobilien und Asset Management Services aus ihrer Funktion als Vermögensverwalter, welche vom Kundenverhalten und dem Marktumfeld abhängig sind.

Die Verwirklichung des Geschäftsrisikos kann zu hohen Verlusten der Deka-Gruppe führen, in deren Folge erhebliche negative Auswirkungen auf die Ertrags- und Vermögenslage der Deka-Gruppe entstehen können, in deren Folge eine Insolvenz der Deka-Gruppe eintreten kann. Dies kann zu einem Totalverlust des vom Anleger eingesetzten Kapitals führen (**Totalverlustrisiko**).

.

B.1.2. Weitere spezifische Risiken in Bezug auf die Emittentin

In dieser Kategorie werden die weiteren spezifischen Risiken der Emittentin bzw. der Deka-Gruppe dargestellt. Dazu zählen

- das „**Reputationsrisiko**“,
- das „**Modellrisiko/Modellunsicherheit**“ und
- das „**ESG-Risiko**“.

B.1.2.1. Reputationsrisiko

Die Deka-Gruppe ist Reputationsrisiken ausgesetzt. Die Reputation der Deka-Gruppe und insbesondere der geschäftliche Erfolg als Vermögensverwalter und Treuhänder basieren auf dem Vertrauen von Eigentümern, Vertriebspartnern, Kunden, Mitarbeitern und der Öffentlichkeit im Allgemeinen. Das Reputationsrisiko ist definiert als das Risiko, dass das Ansehen der Deka-Gruppe beschädigt wird. Jede geschäftliche Aktivität, welche die Glaubwürdigkeit der Leistungsversprechen an ihre Stakeholder (vor allem Anteilseigner, Vertriebspartner, Kunden, Mitarbeitende, Finanz- und Immobilienmarkt sowie Öffentlichkeit) beeinträchtigt, kann eine Verminderung der Ertragslage bzw. der Kapital- oder Liquiditätsausstattung nach sich ziehen.

Sollten sich Reputationsrisiken verwirklichen kann dies die Ertrags- und Vermögenslage sowie die Liquiditätslage der Deka-Gruppe erheblich negativ beeinflussen und entsprechende Auswirkungen auf das Geschäfts- und Liquiditätsrisiko herbeiführen.

B.1.2.2. Modellrisiko/Modellunsicherheit

Sowohl bei der Bewertung von Finanzprodukten als auch bei der Risikomessung innerhalb der Deka-Gruppe werden vielfältige finanzmathematische Modelle eingesetzt. Hierbei sind häufig Annahmen in Bezug auf die generelle Auswahl eines Modells, dessen Spezifikation, Parametrisierung oder Kalibrierung zu treffen. Die damit verbundenen Unsicherheiten werden als Modellrisiken bzw. Modellunsicherheiten bezeichnet. Grundsätzlich sollen Modellunsicherheiten durch geeignete Sicherheitsvorkehrungen vermieden bzw. minimiert werden. Zur Risikominderung werden entsprechende Instrumente und Prozesse eingesetzt. Obgleich die Deka-Gruppe bei der Auswahl und dem Einsatz von Modellen hohen Anforderungen unterliegt, sich an Marktstandards orientiert und zahlreichen Regularien unterworfen ist, können Modellunsicherheiten nicht vollständig ausgeschlossen werden.

Ggf. schlagend werdende Modellrisiken/ Modellunsicherheiten können negative Auswirkungen auf die Ertrags-, Vermögens- oder Liquiditätslage der Deka-Gruppe haben.

B.1.2.3. ESG-Risiko

Die Deka-Gruppe ist ESG-Risiken ausgesetzt. Das ESG-Risiko beschreibt die Gefahr, dass es durch Geschäftsaktivitäten mit Berührungspunkten zu den Bereichen Klima und Umwelt (Environmental), Soziales (Social) oder Unternehmensführung (Governance) zu nachhaltigkeitsgetriebenen Entwicklungen oder Ereignissen kommt, welche direkt über den eigenen Geschäftsbetrieb oder indirekt über Kunden und Geschäftspartner zu einer verschlechterten Kapitalausstattung oder Liquiditätslage der Deka-Gruppe führen. ESG-Risiken aus dem Bereich Klima und Umwelt werden auch als Klima- und Umweltrisiken bezeichnet und decken physische, transitorische und sonstige (Klima- und Umwelt-)Risiken ab.

- Physische Klima- und Umweltrisiken umfassen Auswirkungen von einzelnen Extremwetterereignissen und deren Folgen (akut) sowie langfristigen Veränderungen klimatischer und ökologischer Bedingungen (chronisch), aber auch von klimaunabhängigen Naturereignissen.
- Transitorische Klima- und Umweltrisiken umfassen Auswirkungen, die direkt oder indirekt infolge des gesamtwirtschaftlichen Anpassungsprozesses hin zu einer emissionsärmeren und ökologisch nachhaltigeren Wirtschaft entstehen können.
- Sonstige Klima- und Umweltrisiken umfassen Auswirkungen aufgrund von klima- und umweltbezogenen Ereignissen und Entwicklungen, welche nicht auf physische oder transitorische Klima- und Umweltrisiken zurückzuführen sind. Hierzu gehören beispielsweise der Verlust von Biodiversität oder die Ausbreitung von tropischen Krankheiten.

ESG-Risiken sind Treiber der im Abschnitt B.1.1. beschriebenen wesentlichen Risiken in Bezug auf die Emittentin und des Reputationsrisikos, die aufgrund ihrer Bedeutung einer besonderen Aufmerksamkeit bedürfen. Sie werden stets im Kontext der genannten Risiken gesehen und nicht eigenständig betrachtet.

Sollten sich ESG-Risiken verwirklichen, kann dies negative Auswirkungen auf die Ertrags-, Vermögens- oder Liquiditätslage der Deka-Gruppe haben.

B.2. Risiken in Bezug auf die Wertpapiere

In diesem Abschnitt werden die zum Datum des Prospekts bekannten wesentlichen und spezifischen Risiken der Wertpapiere beschrieben.

Die **Risiken sind entsprechend ihrer Beschaffenheit in die Kategorien**

- **Risiken aufgrund der Art sowie des Status und der Rangfolge der Wertpapiere**
  (s. nachfolgend Abschnitt B.2.1.)
- **Risiken in Verbindung mit der Funktionsweise und den Maßgeblichen Emissionsbedingungen der Wertpapiere**
  (s. nachfolgend Abschnitt B.2.2.)
- **Risiken in Verbindung mit dem Erwerb, Halten und Veräußern der Wertpapiere**
  (s. nachfolgend Abschnitt B.2.3.)
- **Risiken in Verbindung mit Basiswerten**
  (s. nachfolgend Abschnitt B.2.4.)

eingeteilt, wobei innerhalb der jeweiligen Kategorie die wesentlichsten Risiken an erster Stelle genannt werden.

Die Beurteilung der Wesentlichkeit der Risiken in Bezug auf die Wertpapiere erfolgte durch die Emittentin auf der Grundlage der Wahrscheinlichkeit ihres Eintretens und des zu erwartenden Umfangs ihrer negativen Auswirkungen.

Die Eintrittswahrscheinlichkeit und der Umfang der negativen Auswirkungen der Risiken hängt dabei auch vom jeweiligen Basiswert, den für das jeweilige Wertpapier in den jeweils Maßgeblichen Emissionsbedingungen festgelegten Ausstattungsmerkmalen und dem Marktumfeld zum Datum der jeweiligen Endgültigen Bedingungen ab.

Das Ergebnis der Beurteilung der Wesentlichkeit wird veranschaulicht, indem für jedes Risiko dargestellt wird, ob die Verwirklichung des jeweiligen Risikos

- zu negativen Auswirkungen auf die Tilgungsleistungen / zahlbaren Beträge der Wertpapiere und den Eintritt von Kapitalverlusten, den Wert der Wertpapiere, zur Entstehung von Mehrkosten für den Anleger oder zur Begrenzung von Erträgen aus den Wertpapieren führt. Hierbei gilt, dass die Formulierungen „wesentlich" und „erheblich" einen größeren Umfang der zu erwartenden negativen Auswirkungen kennzeichnen; und
- zu einem Totalverlust des vom Anleger eingesetzten Kapitals führen kann (**Totalverlustrisiko**).

B.2.1. Risiken aufgrund der Art sowie des Status und der Rangfolge der Wertpapiere

In dieser Kategorie werden die wesentlichen und spezifischen Risiken aufgrund der Art sowie des Status und der Rangfolge der Wertpapiere dargestellt.

Die **wesentlichsten Risiken dieser Kategorie** sind hinsichtlich der Wertpapiere, die keine Pfandbriefe sind,

- die „**Emittentenrisiken/Bonitätsrisiken**“ und
- die „**Risiken im Zusammenhang mit Abwicklungsmaßnahmen und hoheitlichen Eingriffen aufgrund des Sanierungs- und Abwicklungsrechts für Banken**“

und hinsichtlich der Pfandbriefe:

- die „**Risiken in Bezug auf die Deckungsmasse im Fall der Insolvenz der Emittentin**“.

B.2.1.1. Emittentenrisiken/Bonitätsrisiken

Die Wertpapiere sind als unbesicherte Inhaberschuldverschreibungen mit den Emittentenrisiken, auch Bonitätsrisiken genannt, verbunden. Anleger sind daher dem Risiko der Insolvenz, das heißt einer Überschuldung, drohenden Zahlungsunfähigkeit oder Zahlungsunfähigkeit der DekaBank als Emittentin ausgesetzt. Die Risiken in Bezug auf die Emittentin, welche zu einer Insolvenz führen können, sind dem vorstehenden Abschnitt „*B.1. Risiken in Bezug auf die Emittentin*“ zu entnehmen.

Im Fall einer Insolvenz der Emittentin können Anleger ihre Ansprüche aus den Wertpapieren nur noch im Rahmen der Insolvenzordnung gegen die Insolvenzmasse der Emittentin geltend machen. Maßgeblich ist dabei die Rangstufe des Wertpapiers eines Gläubigers in der Insolvenz. Gläubiger von Schuldverschreibungen, die nicht bevorrechtigte Schuldtitel sind, werden entsprechend erst nach allen nicht nachrangigen und bevorrechtigten Verbindlichkeiten und Schuldtiteln befriedigt. Gläubiger von Nachrangigen Schuldverschreibungen (Tier2) stehen in der Insolvenz im Rang der nachrangigen Verbindlichkeiten, wobei diese erst nach allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten, die keine Eigenmittel darstellen, befriedigt werden, wenn diese zu diesem Zeitpunkt noch als Eigenmittel zu qualifizieren sind.

Zahlungen auf die Wertpapiere erfolgen in der Insolvenz gemäß den Bestimmungen der Insolvenzordnung. Es besteht dadurch das Risiko von erheblichen Verzögerungen von Zahlungen. Die Höhe der Rückzahlung wird daher in der Insolvenz voraussichtlich und in Abhängigkeit von der Rangstufe der Ansprüche des Gläubigers aus den betreffenden Wertpapieren in der Insolvenz erheblich unter dem eingesetzten Kapital des jeweiligen Wertpapiers liegen. Anleger können durch eine Insolvenz der Emittentin auch ihr gesamtes eingesetztes Kapital verlieren (**Totalverlustrisiko**).

B.2.1.2. Risiken im Zusammenhang mit Abwicklungsmaßnahmen und hoheitlichen Eingriffen aufgrund des Sanierungs- und Abwicklungsrechts für Banken

Die Emittentin unterliegt den Sanierungs- und Abwicklungsvorschriften der SRM-Verordnung und des SAG. Die SRM-Verordnung und das SAG berechtigen die Maßgebliche Behörde unter bestimmten Voraussetzungen auch außerhalb eines Insolvenzverfahrens Abwicklungsmaßnahmen gegenüber der Emittentin zu ergreifen. Voraussetzung dafür ist, dass die Emittentin in ihrem Bestand gefährdet ist, der drohende Ausfall nicht durch alternative Maßnahmen ebenso effektiv abgewendet werden kann und die getroffene Maßnahme im öffentlichen Interesse liegt.

In dieser Situation ist die Maßgebliche Behörde zu weitreichenden Eingriffen berechtigt, insbesondere zur Anwendung des Bail-in-Instruments. Das Bail-in-Instrument ermöglicht es der Maßgeblichen Behörde relevante Kapitalinstrumente, berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten und bestimmte bail-in-fähige Verbindlichkeiten teilweise oder ganz herabzuschreiben oder in Anteile oder Instrumente des harten Kernkapitals der Emittentin, eines gruppenangehörigen Unternehmens oder eines Brückeninstituts umzuwandeln und diese an die Gläubiger zu übertragen. Dabei gilt eine vorgegebene Haftungskaskade. Das Instrument der Beteiligung der Inhaber relevanter Kapitalinstrumente kann dabei alleine und vor einer Abwicklungsmaßnahme zur Anwendung kommen, wenn andernfalls die Überlebensfähigkeit nicht mehr anders sichergestellt werden kann (sog. Zeitpunkt der mangelnden Überlebensfähigkeit; *point of non-viability*), oder zusammen mit den anderen Abwicklungsinstrumenten angewendet werden.

Bei der Anwendung des Bail-in-Instruments kann daher die Maßgebliche Behörde den Nennwert oder ausstehenden Restbetrag von Wertpapieren der Emittentin teilweise oder vollständig herabschreiben oder Wertpapiere der Emittentin können in ein oder mehrere Instrumente des Kernkapitals der Emittentin umgewandelt werden. Zudem können Zinsen entfallen. Eine Herabschreibung der Wertpapiere oder eine Umwandlung in ein oder mehrere Instrumente des Kernkapitals der Emittentin würde die Emittentin insoweit von ihren entsprechenden Verpflichtungen aus den Maßgeblichen Emissionsbedingungen befreien und die Gläubiger der Wertpapiere hätten insoweit keinen weiteren Anspruch aus den Wertpapieren gegen die Emittentin.

In Bezug auf die Wertpapiere des Programms bedeutet dies das Folgende:

- Gläubiger von Nachrangigen Schuldverschreibungen (Tier2)
  werden nach den Eigentümern der Emittentin und den Gläubigern des zusätzlichen Kernkapitals und damit vor allen anderen gemäß der Haftungskaskade im Rang nach den Nachrangigen Schuldverschreibungen (Tier2) stehenden Gläubigern von einer Herabschreibung oder Umwandlung betroffen, einschließlich, solange die Nachrangigen Schuldverschreibungen (Tier2) Eigenmittel nach der CRR darstellen, vor anderen nachrangigen Verbindlichkeiten. Sie unterliegen daher einer höheren Verlustwahrscheinlichkeit bei Abwicklungsmaßnahmen als die anderen gemäß der Haftungskaskade im Rang nach ihnen stehenden Gläubiger der Emittentin, beispielsweise die Gläubiger von nicht bevorrechtigten Schuldtiteln.
- Gläubiger von Schuldverschreibungen, die nicht bevorrechtigte Schuldtitel (*senior non preferred*) sind,
  werden nach den Eigentümern der Emittentin, den Gläubigern des zusätzlichen Kernkapitals und Ergänzungskapitals sowie etwaiger anderer nachrangige Verbindlichkeiten und damit vor allen anderen gemäß der Haftungskaskade im Rang nach den nicht bevorrechtigten Schuldtiteln stehenden Gläubigern von einer Herabschreibung oder Umwandlung betroffen. Sie unterliegen daher einer höhere Verlustwahrscheinlichkeit bei Abwicklungsmaßnahmen als die anderen gemäß der Haftungskaskade im Rang nach ihnen stehenden Gläubiger der Emittentin, beispielsweise die Gläubiger von nicht nachrangigen Verbindlichkeiten, einschließlich der Gläubiger von sog. bevorrechtigten Schuldtiteln.
- Gläubiger von Schuldverschreibungen, die sog. bevorrechtigte Schuldtitel (*senior preferred*) sind,
  werden nach den Eigentümern der Emittentin, den Gläubigern des zusätzlichen Kernkapitals und Ergänzungskapitals sowie etwaiger anderer nachrangiger Verbindlichkeiten und nach den Gläubigern von nicht bevorrechtigten Schuldtiteln von einer Herabschreibung oder Umwandlung betroffen.

Die Abwicklungsinstrumente gemäß der SRM-Verordnung und des SAG ermöglichen es der Maßgeblichen Behörde, außerdem beispielsweise Zahlungs- und Lieferungspflichten auszusetzen oder die Vertragsbedingungen der Wertpapiere zu ändern, z. B. hinsichtlich der Fälligkeit von Verpflichtungen aus den Wertpapieren, oder die Wertpapiere auf ein Brückeninstitut oder eine Vermögensverwaltungsgesellschaft zu übertragen.

Alle diese hoheitlichen Eingriffe können die Rechte der Gläubiger erheblich beeinträchtigen, das Risikoprofil der Wertpapiere erheblich abändern und zu erheblichen Kapitalverlusten bis hin zum Verlust des gesamten eingesetzten Kapitals des Anlegers führen (**Totalverlustrisiko**). Anleger sollten zudem beachten, dass eine vorrangige Heranziehung bei einer Abwicklung bereits im Vorfeld einer Bestandsgefährdung, den Marktwert der Wertpapiere erheblich negativ beeinträchtigen kann.

B.2.1.3. Risiko der Rangverbesserung von anderen Instrumenten der Emittentin im Verhältnis zu Wertpapieren des Ergänzungskapitals

Gläubiger von Wertpapieren, die als Nachrangige Schuldverschreibungen (Tier2) begeben werden und die Anforderungen an ein Instrument des Ergänzungskapitals der Emittentin gemäß Teil 2, Titel 1, Kapitel 4 (Ergänzungskapital) der CRR erfüllen, stehen gemäß § 46f Abs. 7a) KWG im Rang nach allen anderen nicht-nachrangigen und nachrangigen Forderungen gegen die Emittentin, die keine Eigenmittel nach CRR sind. Sofern andere Instrumente des Ergänzungskapitals oder andere Eigenmittel der Emittentin während der Laufzeit der Wertpapiere die volle Anrechenbarkeit als Eigenmittel nach der CRR verlieren (beispielsweise aufgrund einer Änderung der CRR oder einer geänderten Interpretation der einzelnen Anrechnungskriterien für Eigenmittel nach der CRR durch die zuständige Aufsichtsbehörde), stehen diese ehemaligen Eigenmittel aufgrund § 46f Abs. 7a) KWG im Falle der Insolvenz im Rang vor den Nachrangigen Schuldverschreibungen (Tier2). Entsprechendes gilt für die Positionierung in der Haftungskaskade im Falle der Anwendung des Bail-in Instruments.

Eine solche Rangverbesserung von anderen Instrumenten der Emittentin kann den Marktwert der Wertpapiere erheblich negativ beeinträchtigen und zu höheren Verlusten im Falle der Insolvenz oder einer Abwicklung der Emittentin führen.

B.2.1.4. Beschränkungen von Rechten des Gläubigers von Wertpapieren, die als Nachrangige Schuldverschreibungen (Tier2) begeben werden

Gläubiger von Wertpapieren, die als Nachrangige Schuldverschreibungen (Tier2) begeben werden, sind gemäß den Maßgeblichen Emissionsbedingungen nicht berechtigt, Forderungen aus den Schuldverschreibungen gegen etwaige andere Forderungen der Emittentin gegen sie aufzurechnen. Ferner steht den Gläubigern das außerordentliche gesetzliche Kündigungsrecht gemäß § 314 BGB sowie das Recht auf Anpassungen oder Rücktritt nach § 313 BGB nicht zu.

Gläubiger müssen daher zur Geltendmachung ihrer Forderungen aus den Schuldverschreibungen die in den Maßgeblichen Emissionsbedingungen vorgesehenen Fälligkeitszeitpunkte abwarten. Die damit einhergehende Zeitverzögerung bei der Geltendmachung der Forderungen kann zu erheblichen Verlusten des eingesetzten Kapitals führen.

B.2.1.5. Beschränkungen von Rechten des Gläubigers von Wertpapieren, die im Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten begeben werden

Gläubiger von Wertpapieren, die im Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten begeben werden, sind gemäß den Maßgeblichen Emissionsbedingungen nicht berechtigt, Forderungen aus den Schuldverschreibungen gegen etwaige andere Forderungen der Emittentin gegen sie aufzurechnen. Ferner steht den Gläubigern das außerordentliche gesetzliche Kündigungsrecht gemäß § 314 BGB sowie das Recht auf Anpassungen oder Rücktritt nach § 313 BGB nicht zu.

Gläubiger müssen daher zur Geltendmachung ihrer Forderungen aus den Schuldverschreibungen die in den Maßgeblichen Emissionsbedingungen vorgesehenen Fälligkeitszeitpunkte abwarten. Die damit einhergehende Zeitverzögerung bei der Geltendmachung der Forderungen kann zu erheblichen Verlusten des eingesetzten Kapitals führen.

B.2.1.6. Keine Besicherung

Die Wertpapiere stellen unbesicherte Verbindlichkeiten der Emittentin dar. Sie werden nicht mit Sicherheiten unterlegt und sind auch nicht durch eine Sicherungseinrichtung abgesichert.

Im Fall einer Insolvenz der Emittentin besteht daher kein besonderer Schutz für die Wertpapiere und Anleger können ihr gesamtes eingesetztes Kapital verlieren (**Totalverlustrisiko**).

B.2.1.7. Risiken in Bezug auf die Deckungsmasse im Fall der Insolvenz der Emittentin

Eine Insolvenz oder eine Verschlechterung der Bonität der Emittentin hat grundsätzlich keine unmittelbaren Auswirkungen auf die Rückzahlung der Pfandbriefe, da diese durch die Deckungsmasse gesichert sind. Gläubiger der Pfandbriefe tragen jedoch das Risiko der Deckungsmasse.

Im Falle einer Insolvenz der Emittentin kann der mit der Verwaltung der Deckungsmasse beauftragte Sachwalter die Zinszahlung für bis zu einem Monat nach seiner Ernennung aussetzen und die Rückzahlung von Pfandbriefen für bis zu 12 Monate verschieben, um Liquiditätsprobleme der Deckungsmasse zu vermeiden. Dies könnte dazu führen, dass der Gläubiger zu einem späteren Zeitpunkt als erwartet Zahlungen erhält.

Für den Fall, dass die zur Deckung der Pfandbriefe stehende Deckungsmasse in Sondersituationen letztlich nicht ausreicht, um die Zahlungsverpflichtungen aller ausstehenden Pfandbriefe zu erfüllen, kann im Extremfall der Umstand eintreten, dass die betreffende Deckungsmasse zahlungsunfähig und überschuldet ist. Im Falle der Zahlungsunfähigkeit oder Überschuldung der Deckungsmasse sind die Gläubiger der Pfandbriefe in Höhe eines etwaigen Fehlbetrags zusätzlich dem Insolvenzrisiko der Emittentin ausgesetzt. Dies bedeutet, dass die Insolvenzmasse der Emittentin nicht ausreichen könnte, um die Forderung in Höhe des Fehlbetrages vollumfänglich zu befriedigen, so dass es zu einem Verlust des Anlegers bis zur Höhe des Fehlbetrags kommen könnte.

.

B.2.2. Risiken in Verbindung mit der Funktionsweise und den Maßgeblichen Emissionsbedingungen der Wertpapiere

In dieser Kategorie werden die wesentlichen und spezifischen Risiken in Verbindung mit der Funktionsweise und den Maßgeblichen Emissionsbedingungen der Wertpapiere hinsichtlich der jeweiligen Produktgruppen und deren optionalen Ausstattungsmerkmalen für die Wertpapiere dargestellt.

Die **wesentlichsten Risiken dieser Kategorie** sind

- Die jeweiligen „**Risiken in Bezug auf die wesentliche Funktionsweise der Wertpapiere nach Zinskomponenten**“ und
- die „**Risiken aufgrund einer Sonderkündigung**“.

Die Wertpapiere unter diesem Programm gehören ausschließlich zur Produktgruppe „Zinsprodukt“. Zinsprodukte mit referensatzabhängiger Verzinsung sind basiswertabhängige Wertpapiere. Eine Anlage in basiswertabhängige Wertpapiere ist mit erheblichen zusätzlichen Risiken verbunden. Insbesondere stehen bei diesen Wertpapieren die Höhe der Zahlungen nicht fest. Anleger sollten zudem stets die Risiken in Bezug auf den bzw. die jeweiligen zugrunde liegenden Basiswerte unter der Kategorie „*B.2.4. Risiken in Verbindung mit Basiswerten*“ beachten.

Die Eintrittswahrscheinlichkeit der im Folgenden genannten Risiken ist erheblich von der Ausgestaltung der Werte, Grenzen und Schwellen (z.B. Basissatz, Faktor, Korridor), der Festlegung der Zinsfestlegungs- bzw. (Zins-)Beobachtungstage sowie der Auswahl der Basiswerte in den Maßgeblichen Emissionsbedingungen des jeweiligen Wertpapiers abhängig. Anleger sollten daher stets die Angaben in den Endgültigen Bedingungen bei der Beurteilung der Risiken berücksichtigen.

B.2.2.1. Risiken in Bezug auf die wesentliche Funktionsweise der Wertpapiere nach Zinskomponenten

Nachfolgend werden die spezifischen Risiken der Funktionsweise der Wertpapiere getrennt nach Zinskomponenten dargestellt.

Das spezifische Risiko der Zinsprodukte (mit Ausnahme der festverzinslichen Wertpapiere und der Nullkuponanleihen) besteht darin, dass die Höhe der Zinszahlungen und gegebenenfalls sonstiger Prämien- oder Bonuszahlungen ungewiss sind. Vorbehaltlich einer bestimmten Mindestverzinsung, trägt der Gläubiger das Risiko, geringe oder keine Erträge zu erzielen. Siehe dazu die nachfolgenden spezifischen zinsbezogenen Risiken und zusätzlichen zinsbezogenen Risiken.

Spezifische zinsbezogene Risiken im Falle von festverzinslichen Wertpapieren und Nullkuponanleihen

Bei festverzinslichen Wertpapieren und Nullkuponanleihen besteht das spezifische Risiko in dem Marktpreisrisiko, welches unter anderem durch die Bonität der Emittentin während der Laufzeit beeinflusst wird (s. dazu „*B.2.3.1. Marktpreisrisiko*“).

Spezifische zinsbezogene Risiken im Falle von variabel verzinslichen Wertpapieren

Gläubiger von variabel verzinslichen Wertpapieren sind dem Risiko eines schwankenden Zinsniveaus und ungewisser Zinserträge ausgesetzt. Ein schwankendes Zinsniveau macht es unmöglich, die Erträge von variabel verzinslichen Wertpapieren im Voraus zu bestimmen.

- Bei Wertpapieren, bei denen die Zinszahlung **von der Differenz** zweier Referenzsätze bzw. relevanten Bewertungskursen **abhängt (Spread)**, unterliegen Gläubiger dem Risiko, dass sich die Differenz zwischen den Entwicklungen der beiden Referenzsätze bzw. relevanten Bewertungskurse verringert.
- Bei Wertpapieren, bei denen die Zinszahlung davon abhängt, dass **bestimmte Schwellen** erreicht oder über- bzw. unterschritten sind oder ein Wert des Basiswerts innerhalb bzw. außerhalb eines **bestimmten Korridors** liegt, können bereits geringfügige Wertänderungen zu einer erheblichen Verminderung der Zinszahlung und des Marktwerts der Wertpapiere führen.
- Bei Wertpapieren, bei denen im Vergleich zu herkömmlichen variabel verzinslichen Wertpapieren zum Beispiel einzelne **Formelbestandteile** (wie z. B. ein Faktor) **von einem oder mehreren Basiswerten abhängen**, ist das nachfolgende Risiko unter „*B.2.2.11. Zusätzliches Risiko in Bezug auf Wertpapiere mit mehreren Basiswerten*“ zusätzlich zu berücksichtigen.
- Bei Wertpapieren, bei denen an einem Zinsfestlegungstag der Zinssatz bzw. Zinsbetrag für mehrere Zinsperioden festgelegt wird, besteht das Risiko, dass die Verzinsung in einem für den Gläubiger ungünstigen Marktumfeld für einen längeren Zeitraum festgelegt wird und er an einer positiven Entwicklung des Zinsniveau in diesem Zeitraum nicht partizipieren kann.

Der den variabel verzinslichen Wertpapieren **zugrunde liegende Referenzsatz** kann auch einen **negativen Wert annehmen**. In diesem Fall kann eine etwaige dem Referenzsatz hinzuzufügende Marge teilweise oder vollständig aufgezehrt werden und der Zinssatz bzw. Zinsbetrag Null betragen.

Veränderungen der Marktpreise und -zinssätze können somit einen wesentlichen negativen Einfluss auf den Marktwert dieser Wertpapiere haben. Sollte in einzelnen oder sogar allen Zinsperioden der Zinsbetrag mit Null festgelegt werden, können auf diese Wertpapiere nur geringe Erträge und im ungünstigsten Fall überhaupt keine Erträge anfallen.

Spezifische zinsbezogene Risiken im Falle von gegenläufig variabel verzinslichen Wertpapieren (Reverse Floater)

Bei gegenläufig variabel verzinslichen Wertpapieren tragen Gläubiger das Risiko, dass der Marktpreis dieser Wertpapiere grundsätzlich volatiler ist als der Marktpreis von variabel verzinslichen Wertpapieren, die auf dem gleichen Referenzsatz basieren (und auch andere vergleichbare Bedingungen haben), da die Erhöhung des Referenzsatzes nicht nur eine Reduzierung des Zinssatzes des Wertpapiers bewirkt, sondern auch eine Erhöhung der maßgeblichen Zinssätze, die in der Zukunft den Marktpreis der Wertpapiere negativ beeinflussen können. Ein schwankendes Zinsniveau macht es zudem unmöglich, die Erträge von gegenläufig variabel verzinslichen Wertpapieren im Voraus zu bestimmen. Der Zinssatz kann auch den Wert Null betragen und ist in der Regel maximal auf den Basissatz beschränkt. Auch bei gegenläufig variabel verzinslichen Wertpapieren können die Verzinsung bzw. die für die Verzinsung maßgeblichen Formelbestandteile von einem Spread oder von einem oder mehreren Basiswerten abhängen oder davon, dass bestimmte Schwellen erreicht oder über- bzw. unterschritten sind oder ein Wert des Basiswerts innerhalb bzw. außerhalb eines bestimmten Korridors liegt. In diesem Fall ist das vorstehend unter „*B.2.2.1. Risiken in Bezug auf die wesentliche Funktionsweise der Wertpapiere nach Zinskomponenten – Spezifische zinsbezogene Risiken im Falle von variabel verzinslichen Wertpapieren*“ dargestellte Risiko entsprechend zu berücksichtigen.

Veränderungen der Marktpreise und -zinssätze sowie die in der Regel in den Wertpapieren vorgesehene maximal erzielbare Erträge können somit einen wesentlichen negativen Einfluss auf den Marktwert dieser Wertpapiere haben. Sollte in einzelnen oder sogar allen Zinsperioden der Zinsbetrag Null sein, können auf diese Wertpapiere (neben den Erträgen oder Verlusten bei Rückzahlung zum Laufzeitende) nur geringe Erträge und im ungünstigsten Fall überhaupt keine Erträge anfallen.

Spezifische zinsbezogene Risiken in Bezug auf Wertpapiere mit Zinstagefaktor (Range Accrual)

Bei Wertpapieren mit Zinstagefaktor tragen Gläubiger das Risiko, dass nur solche Tage eines bestimmten Zeitraums verzinst werden, an denen eine in den Maßgeblichen Emissionsbedingungen definierte Bedingung (z.B. Erreichen eines Schwellenwerts) erfüllt ist.

Sollten die definierten Bedingungen an einem oder mehreren relevanten Tagen nicht erfüllt sein, kann der Zinsbetrag in einzelnen oder sogar allen Zinsperioden gering oder sogar Null sein. Es können daher auf diese Wertpapiere nur geringe Erträge oder im ungünstigsten Fall überhaupt keine Erträge anfallen.

B.2.2.2. Risiken aufgrund einer Sonderkündigung

In den Maßgeblichen Emissionsbedingungen können **Sonderkündigungsrechte** der Emittentin vorgesehen sein. Sofern es zur Ausübung eines Sonderkündigungsrechts kommt, trägt der Gläubiger das Risiko, dass die Wertpapiere vor ihrem definierten Fälligkeitstag zurückgezahlt werden, ohne dass der Gläubiger dies beeinflussen könnte. Je nach Ausgestaltung in den Maßgeblichen Emissionsbedingungen erhält der Gläubiger bei einer vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere infolge der Ausübung eines Sonderkündigungsrechts oder aus anderen Gründen einen vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (der ggf. auch Auflösungskosten beinhaltet) in Höhe des Marktwerts der Wertpapiere zurückgezahlt. Ein etwaiger bei Laufzeitende vorgesehener Mindestrückzahlungsbetrag oder Minimal-Zins gelten für diesen Fall ggf. nicht mehr.

Sonderkündigungsrechte der Emittentin können den Marktwert der Wertpapiere erheblich negativ beeinflussen. Sollte es zu einer vorzeitigen Rückzahlung kommen, kann der vorzeitige Rückzahlungsbetrag der Wertpapiere erheblich unter dem Ausgabepreis oder dem individuellen Kaufpreis des Gläubigers liegen und somit einen Kapitalverlust zur Folge haben. Darüber hinaus besteht ein Wiederanlagerisiko (s. „*B.2.2.5. Wiederanlagerisiko*“).

B.2.2.3. Risiken bei einer ordentlichen Kündigung

In den Maßgeblichen Emissionsbedingungen können **Ordentliche Kündigungsrechte** vorgesehen sein. In diesem Fall trägt der Gläubiger das Risiko, dass die Emittentin ein Kündigungsrecht im Zweifel dann ausüben wird, wenn dies aufgrund ihrer Einschätzungen für sie vorteilhaft bzw. erforderlich ist. Dies kann z. B. der Fall sein, wenn die Verzinsung des Wertpapiers im Vergleich zum aktuellen Marktzinsniveau hoch ist, nur noch wenige Wertpapiere ausstehend sind (d.h. noch nicht zurückgezahlt sind) oder andere im Interesse der Emittentin stehenden Gründe für eine Kündigung sprechen.

Die Möglichkeit eines ordentlichen Kündigungsrechts der Emittentin kann daher den Marktwert der Wertpapiere negativ beeinflussen. Darüber hinaus besteht ein Wiederanlagerisiko (s. „*B.2.2.5. Wiederanlagerisiko*“).

B.2.2.4. Risiken bei einer außerordentlichen Kündigung durch den Gläubiger

Bei Schuldverschreibungen, die weder im Format der berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten noch als Nachrangige Schuldverschreibungen (Tier2) begeben werden, sind Gläubiger bei Vorliegen eines Kündigungsgrundes berechtigt, die von ihnen gehaltenen Wertpapiere zu kündigen. Im Falle einer solchen außerordentlichen Kündigung, hat der jeweilige Gläubiger Anspruch auf den Gläubiger-Kündigungs-Rückzahlungsbetrag, zuzüglich etwaiger aufgelaufener Zinsen bis zum Tag der wirksamen Kündigung. Abhängig von dem in den Maßgeblichen Emissionsbedingungen vorgesehenen Gläubiger-Kündigungs-Rückzahlungsbetrag kann dieser Betrag erheblich unter dem Ausgabepreis oder dem individuellen Kaufpreis des Gläubigers liegen und somit einen Kapitalverlust zur Folge haben.

B.2.2.5. Wiederanlagerisiko

Die Ausübung von **Sonderkündigungsrechten** oder **Ordentlichen Kündigungsrechten durch die Emittentin** oder eine **Automatische Beendigung** der Wertpapiere führen zu einer vorzeitigen Tilgung der Wertpapiere.

Grundsätzlich kann es dem Gläubiger bei jedweder Form der vorzeitigen Rückzahlung unter Umständen nicht möglich sein, die aus der vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere erhaltenen Beträge in eine hinsichtlich der Höhe der effektiven Verzinsung oder Rendite vergleichbare Anlageform zu reinvestieren. Er trägt in diesen Fällen ein Wiederanlagerisiko.

B.2.2.6. Zusätzliches Risiko aufgrund der Abhängigkeit von Basiswerten und deren Beobachtung

Die aufgrund der Wertpapiere zu zahlenden Beträge können unter Bezugnahme auf

(i) den Zinsfestlegungstag,

(ii) den Wert des Basiswerts an bestimmten Tagen und

(iii) die Betrachtung der Wertentwicklung des Basiswerts innerhalb bestimmter Zeiträume (z.B. ein (Zins-)Beobachtunsgzeitraum)

festgestellt werden. Wertveränderungen des Basiswertes an anderen Tagen bleiben daher grundsätzlich im Rahmen der Funktionsweise des Wertpapiers unberücksichtigt. Sofern der Basiswert gerade an einem für die Wertpapiere relevanten Tag oder innerhalb eines relevanten Zeitraums eine erhebliche ungünstige Wertentwicklung vollzieht, kann dies negative Auswirkungen auf die unter den Wertpapieren zu zahlenden Beträge haben.

Eine Betrachtung des Basiswerts während eines bestimmten Zeitraums kann auch kontinuierlich erfolgen. Das bedeutet, dass während des Beobachtungszeitraums jede ungünstige Wertentwicklung des Basiswerts maßgeblich sein kann. Dabei kann auch nur der für den Gläubiger ungünstigste Wert des Basiswerts oder ein aus den ungünstigsten Werten gebildeter Durchschnittswert an festgelegten Tagen für die Ermittlung der zu zahlenden Beträge maßgeblich sein. Insbesondere bei einer kontinuierlichen Betrachtung über einen längeren Zeitraum besteht eine höhere Wahrscheinlichkeit, dass eine ungünstige Wertentwicklung eintritt und zu negativen Auswirkungen auf die unter den Wertpapieren zu zahlenden Beträge führen kann.

Gläubiger tragen somit das Risiko, dass – beispielsweise bei Basiswerten, die eine hohe Volatilität aufweisen – die aufgrund der Wertpapiere zu zahlenden Beträge erheblich niedriger ausfallen, als es der Wert des Basiswerts während der übrigen Laufzeit der Wertpapiere erwarten lässt.

B.2.2.7. Zusätzliches Risiko aufgrund von Multiplikatoren

Falls die Formel zur Ermittlung der fällig werdenden Zahlungen in den Maßgeblichen Emissionsbedingungen **einen oder mehrere Faktoren in Form von Multiplikatoren (sog. Faktor)** vorsehen, die größer als „1“ sind, werden die wirtschaftlichen Auswirkungen von Veränderungen bei dem jeweiligen Basiswert für die Gläubiger noch verstärkt.

Gläubiger tragen bei diesen Wertpapieren somit das Risiko, dass durch eine für sie ungünstige Wertentwicklung des Basiswerts überproportionale Auswirkungen auf den Wert der Wertpapiere entstehen und dass derartige Produkte größeren Preisschwankungen unterliegen können als Produkte ohne einen solchen Hebel. Ist ein Multiplikator kleiner als „1“, können sich mögliche für den Anleger günstige Wertentwicklungen des Basiswerts abschwächen, so dass er nur unterproportional an der Wertentwicklung des Basiswerts partizipiert.

B.2.2.8. Zusätzliches Risiko bei Doppel- oder Mehrwährungs-Wertpapieren

Doppel- oder Mehrwährungs-Wertpapiere sind dadurch gekennzeichnet, dass die Festgelegte Währung für die Emission („**Emissionswährung**“) von der für die Zinszahlung („**Zins-Währung**“) und/oder für die Rückzahlung („**Rückzahlungs-Währung**“) abweicht. Zusätzlich können die Zins- und Rückzahlungs-Währung voneinander abweichen, so dass insgesamt drei Währungen für die Wertpapiere relevant sein können. Der Gläubiger ist dem besonderen Risiko ausgesetzt, dass es zu Veränderungen in den Wechselkursen kommt, die den Zins- und/oder Rückzahlungsbetrag solcher Wertpapiere beeinflussen können.

Eine ungünstige Wertentwicklung der Zins- oder Rückzahlungs-Währung kann sich daher wesentlich negativ auf den Marktwert der Wertpapiere und die unter den Wertpapieren zahlbaren Beträge auswirken und sogar zu einem teilweisen oder vollständigen Kapitalverlust führen (**Totalverlustrisiko**).

B.2.2.9. Zusätzliche zinsbezogene Risiken im Fall von Zinsmodell-Wechseln während der Laufzeit

Die Maßgeblichen Emissionsbedingungen der Wertpapiere können vorsehen, dass das Modell der Verzinsung ein oder mehrmals verändert wird (Zinsmodell-Wechsel) und somit verschiedene Zinskomponenten zur Ermittlung des Zinssatzes und/oder des Zinsbetrages während der Laufzeit zur Anwendung kommen. Der Wechsel kann jeweils von Fest-zu-Variabel, von Variabel-zu-Fest oder von Variabel-zu-Variabel erfolgen. Der Wechsel kann von festgelegten Bedingungen, festgelegten Zeitpunkten oder von der Ausübung eines Wahlrechts der Emittentin abhängig sein. Der Gläubiger hat dabei keinen Einfluss auf den Wechsel.

Darüber hinaus trägt der Gläubiger jeweils das Risiko, dass durch eine Wandlung der Verzinsung der neue variable bzw. feste Zinssatz niedriger als aktuell vorherrschende Zinssätze von Wertpapieren mit vergleichbarer Restlaufzeit und Ausstattung sein kann.

Die Möglichkeit der Emittentin die Verzinsung bei solchen Wertpapieren zu wandeln kann den Handel in den Wertpapieren am Sekundärmarkt negativ beeinflussen und den Marktwert der Wertpapiere von dem Zeitpunkt an, ab dem eine Wandlung der Verzinsung als wahrscheinlich angesehen wird, negativ beeinträchtigen.

B.2.2.10. Zusätzliche zinsbezogene Risiken in Bezug auf eine Höchstverzinsung der Wertpapiere

Bei Wertpapieren mit Höchstverzinsung tragen Gläubiger das Risiko, dass die erzielbaren Erträge (sofern es solche gibt) unter Umständen unter den erzielbaren Erträgen für Anlagen ohne Höchstverzinsung liegen, da die Verzinsung in einzelnen oder in allen Zinsperioden oder über die gesamte Laufzeit der Wertpapiere einen bestimmten Höchstzinssatz bzw. Höchstzinsbetrag bzw. Höchstverzinsung nicht überschreiten wird.

In allen diesen Fällen sind die maximal erzielbaren Erträge von vornherein begrenzt. Sollten die Marktzinsen oberhalb der in den Wertpapieren vorgesehenen Höchstverzinsung liegen, kann dies den Marktwert der Wertpapiere negativ beeinträchtigen.

B.2.2.11. Zusätzliches Risiko in Bezug auf Wertpapiere mit mehreren Basiswerten

Ein basiswertabhängiges Wertpapier kann bei der Verzinsung von mehreren Basiswerten abhängig sein. Das bedeutet, dass ungünstige und erhebliche Wertveränderungen schon einzelner den Wertpapieren zugrunde liegender Basiswerte den Marktwert der Wertpapiere und/oder die Höhe der Zahlungen unter den Wertpapieren entsprechend erheblich negativ beeinflussen können. Ungünstige Wertentwicklungen einzelner Basiswerte können gegebenenfalls nicht durch günstige Wertentwicklungen anderer Basiswerte kompensiert werden.

Werden in Bezug auf das Überschreiten bzw. Unterschreiten von Schwellen oder den Eintritt eines Ereignisses alle Basiswerte betrachtet, kann die Verzinsung bereits dann geringer ausfallen, wenn nur ein Basiswert die zugehörige Schwelle nicht überschreitet bzw. unterschreitet oder das Ereignis nur in Bezug auf einen Basiswert nicht eintritt.

B.2.2.12. Spezifische Risiken in Verbindung mit Green Bonds

Wertpapiere können auch als Green Bonds begeben werden. Hierfür hat die Emittentin ein freiwilliges Green Bond Framework entwickelt, das sich an den ICMA Green Bond Principles (2021) ausrichtet. Dieses Green Bond Framework stellt den Rahmen dar, innerhalb dessen die Emittentin beabsichtigt, Beträge, die dem Nettoemissionserlös aus Green Bonds entsprechen, zu verwenden.

Es gibt derzeit keine klare und einheitliche Definition (rechtlicher, regulatorischer oder sonstiger Art) oder einen Marktkonsens darüber, welche exakten Eigenschaften erforderlich sind, damit ein bestimmtes Investment (z.B. ein Wertpapier wie der Green Bond der DekaBank oder ein Darlehen) als „Grün" anzusehen ist. Vielmehr gibt es diverse parallele Konzepte, einschließlich der Taxonomieverordnung und eines neuen EU Green Bond-Standards, der in der EU in 2023 im Rahmen der EU Green Bond Verordnung verabschiedet wurde und bindend ist, wenn Emittenten dem neuen EU Green Bond-Standard freiwillig folgen. Es ist aktuell nicht absehbar, ob sich eine klare und einheitliche Definition oder ein Konsens zu grünen Investments außerhalb des gesetzlichen Rahmens für bestimmte Instrumente, wie der EU Green Bond-Standard, entwickelt. Auch wenn das Green Bond Framework der Emittentin an den diversen aktuellen Konzepten aus dem Bereich der nachhaltigen Investments orientiert ist, heißt das nicht, dass es mit jedem dieser Konzepte in allen Punkten in Einklang steht und dass die Green Bonds der DekaBank mit anderen Green Bonds, vor allem mit dem EU Green Bond-Standard, ohne Weiteres vergleichbar sind. Jedes grüne Investment, sei es ein Wertpapier oder ein Darlehen, hat bestimmte Regeln oder erfüllt bestimmte z.T. freiwillig auferlegte Voraussetzungen hinsichtlich der Verwendung der aus diesen generierten Beträge.

Das Green Bond Framework kann ferner von einem externen Prüfer geprüft werden. Die Prüfbescheinigung des Prüfers, die sog. Second Party Opinion, wird von der DekaBank veröffentlicht werden. Die DekaBank hat jedoch keine Verpflichtung gegenüber den Gläubigern zur Einholung oder Aufrechterhaltung einer solchen Prüfbescheinigung übernommen. Der Entzug oder Wegfall der Prüfbescheinigung berechtigt Gläubiger oder die Emittentin daher nicht zur Kündigung des Wertpapiers. Die Prüfungbescheinigung und der externe Prüfer unterliegen derzeit keiner Regulierung und der Inhalt der Prüfbescheinigung ist auf den darin beschriebenen Aussagegehalt, der nicht den Erwartungen eines oder aller Anleger im Hinblick auf Nachhaltigkeitspräferenzen entsprechen kann, beschränkt. Die Prüfungsbescheinigung und ihre Aussagen adressieren vor allem nicht die Risiken aus den Wertpapieren.

Beträge, die den Nettoerlösen aus der Emission der Green Bonds der DekaBank entsprechen, sollen im Einklang mit dem Green Bond Framework grundsätzlich für geeignete grüne Darlehen verwendet werden. Was aus Sicht der DekaBank ein geeignetes grünes Darlehen ist und welche Kriterien die damit finanzierten Projekte erfüllen müssen, bestimmt sich ausschließlich nach dem jeweils aktuellen Green Bond Framework der DekaBank, welches von Zeit zu Zeit geändert werden kann. Dementsprechend sollten Anleger berücksichtigen, dass nicht sichergestellt ist, dass jedes geeignete grüne Darlehen bzw. die Kriterien für grüne Projekte den Erwartungen einzelner oder aller Anleger betreffend grüne Eigenschaften entspricht. Darüber hinaus können die Kriterien für finanzierte Projekte auf bestimmte ökologische Ziele bezogen sein. Dementsprechend ist nicht ausgeschlossen, dass ein Projekt keinerlei Auswirkungen auf andere ökologische oder soziale Ziele haben könnte.

Es besteht ferner die Möglichkeit, dass die Emittentin die den Nettoemissionserlösen entsprechenden Beträge nicht oder nicht vollständig während der Laufzeit eines Green Bonds in geeignete grüne Darlehen investiert bzw. investieren kann. Dies kann z.B. der Fall sein, wenn – mangels geeigneter Projekte – nicht ausreichend geeignete grüne Darlehen vergeben werden können oder die Vergabe nicht zum gleichen Zeitpunkt oder über den gesamten der Laufzeit entsprechenden Zeitraum erfolgen kann. Auch können vorzeitige Rückflüsse von Beträgen aus geeigneten grünen Darlehen dazu führen, dass vorübergehend oder für die verbleibende Laufzeit der Wertpapiere diese Beträge nicht mehr in andere geeignete grüne Darlehen investiert werden können. Für den Fall, dass die Mittel nicht unmittelbar und vollständig eingesetzt werden können, werden die Erlöse in Übereinstimmung mit dem Green Bond Framework entsprechend den allgemeinen Liquiditätsrichtlinien der Emittentin verwendet, bis die Zuteilung für geeignete grüne Darlehen (wieder) möglich ist.

Gläubiger sollten daher beachten, dass die Emittentin in den Emissionsbedingungen oder auf anderweitiger Grundlage keine zivilrechtliche Haftung dafür übernimmt, dass

(i) ein bestimmtes mit einem geeigneten grünen Darlehen finanziertes Projekt umgesetzt wird bzw. im Wesentlichen in einer grünen Weise und/oder gemäß einem bestimmten Zeitplan durchgeführt werden kann,

(ii) der Emissionserlös vollständig oder teilweise innerhalb eines bestimmten Zeitraums oder überhaupt in geeignete grüne Darlehen investiert werden kann und/oder

(iii) der Emissionserlös mit den Ergebnissen oder dem Resultat (unabhängig ob in Bezug auf die Umwelt oder nicht) in der ursprünglich von der Emittentin erwarteten oder prognostizierten Weise verwendet wird.

Eine etwaige anderweitige vollständige oder teilweise Verwendung des Emissionserlöses aus den Green Bonds durch die Emittentin

- stellt daher weder für die Emittentin, noch für den Gläubiger, einen Kündigungsgrund im Rahmen der Emissionsbedingungen dar,

- begründet keine Verpflichtung der Emittentin zur vorzeitigen Rückzahlung oder zum Rückkauf der Wertpapiere und

- ist kein Faktor für die Ausübung eines Ordentlichen Kündigungsrechts durch die Emittentin.

.

Die Emittentin wird ferner in den Emissionsbedingungen und auch anderweitig eine Gewährleistung und Haftung weder für die Umsetzung des Green Bond Frameworks, noch für die Veröffentlichung oder den Inhalt von Berichten über die Allokation der Erlöse übernehmen. Ein Verstoß berechtigt den Gläubiger nicht zur Kündigung des Wertpapiers.

Bei Nichtverwendung von Beträgen, die den Nettoerlösen aus der Emission der betreffenden Wertpapiere entsprechen, für geeignete grüne Darlehen besteht das Risiko, dass die eigenen „grünen" Präferenzen oder Ziele des Anlegers letztlich nicht erfüllt werden und dass sich ferner eine nachteilige Wirkung auf den Wert der Wertpapiere ergibt. Eine nachteilige Wirkung auf den Wert der Wertpapiere kann zudem aufgrund künftiger Änderungen des Green Bond Frameworks, der Entwicklung neuer grüner freiwilligen oder gesetzlichen Taxonomien, der Einführung des EU Green Bond-Standard, der Nichtveröffentlichung von Berichten oder dem Wegfall oder Entzug einer Prüfbescheinigung eintreten.

.

B.2.3. Risiken in Verbindung mit dem Erwerb, Halten und Veräußern der Wertpapiere

In dieser Kategorie werden die wesentlichen und spezifischen Risiken in Verbindung mit dem Erwerb, Halten und Veräußern der Wertpapiere dargestellt.

Die **wesentlichsten Risiken dieser Kategorie** sind

- das „**Marktpreisrisiko**“ und
- das „**Liquiditätsrisiko**“.

B.2.3.1. Marktpreisrisiko

Der Marktpreis der Wertpapiere wird durch die Bonität der Emittentin, durch eine Vielzahl zusätzlicher marktpreisbestimmender Faktoren, wie z. B. Marktzinssätze und Renditen, sowie bei basiswertabhängigen Wertpapieren vielfältiger basiswertbezogener Faktoren, wie u.a. die Ausstattung der betreffenden Wertpapiere, den Wert oder die Volatilität eines Basiswerts sowie die Restlaufzeit bis zum Fälligkeitstag der Wertpapiere beeinflusst. Grundsätzlich gilt, je länger die Restlaufzeit der Wertpapiere ist, desto größer ist die Volatilität ihres Marktpreises im Vergleich zu herkömmlichen, verzinslichen Wertpapieren mit einer vergleichbaren Laufzeit/Fälligkeit. Der Marktpreis von Wertpapieren, die mit einem wesentlichen Abschlag (Discount) oder Aufschlag (Agio) begeben werden, tendiert bei generellen Zinsänderungen im Vergleich zu herkömmlich verzinslichen Wertpapieren zu stärkeren Preisänderungen.

Zudem kann der Marktpreis als Folge allgemeiner Entwicklungen der Kapitalmärkte fallen. Der Marktpreis kann zudem auch nur auf dem *Market Making* der Emittentin beruhen (siehe auch B.2.3.2). Die Emittentin setzt hierzu interne Preismodelle ein. Zwischen den beim *Market Making* gestellten An- und Verkaufskurs besteht üblicherweise eine Preisspanne (*spread*), die die Emittentin in außergewöhnlichen Marktsituationen unter Umständen auch erheblich ausweiten kann, um ihr eigenes wirtschaftliches Risiko zu begrenzen. In diesem Fall kann der Gläubiger die Wertpapiere trotz *Market Making* gegebenenfalls nur mit einem erheblichen Preisabschlag veräußern.

Eine Anlage in die Wertpapiere beinhaltet somit das Risiko von Änderungen der marktpreisbestimmenden und etwaiger basiswertbezogener Faktoren während der Laufzeit, die den Wert der Wertpapiere erheblich negativ beeinflussen können. Darüber hinaus können Änderungen der internen Preiskalkulationsmodelle der Emittentin, einer von ihr beauftragten Stelle oder eines Dritten sowie Schwankungen der im Kurs der Wertpapiere enthaltenen Provisionen, die an Vertriebsstellen gezahlt werden, den Marktpreis der Wertpapiere beeinflussen.

Dementsprechend kann der Preis der Wertpapiere, zu dem der Gläubiger die Wertpapiere vor Fälligkeit verkaufen kann, erheblich unter dem Erwerbspreis (unter Berücksichtigung etwaiger Kosten und ggf. Stückzinsen) liegen, zu dem er das Wertpapier gekauft hat.

B.2.3.2. Liquiditätsrisiko

Wertpapiere, die in diesem Prospekt beschrieben werden, können nicht weit verbreitet sein, und es kann kein aktiver Handel (Sekundärmarkt) vorhanden sein. Die in den jeweiligen Maßgeblichen Emissionsbedingungen genannte Gesamtstückzahl bzw. der in den jeweiligen Maßgeblichen Emissionsbedingungen genannte Gesamtnennbetrag lässt dabei in der Regel keine Rückschlüsse auf das Volumen der tatsächlich begebenen oder ausstehenden Wertpapiere und daher auf die Liquidität eines möglichen Sekundärmarkts zu. Sollten nur wenige Wertpapiere einer Serie im Umlauf sein, kann dies nachteilige Auswirkungen auf die Liquidität der Wertpapiere haben.

Die Möglichkeit unter diesem Prospekt eine Börsennotierung bzw. eine Zulassung an einem Geregelten Markt für die Wertpapiere vorzunehmen, ist keine Sicherheit dafür, dass ein solcher Antrag auch für jede einzelne Serie an Wertpapieren tatsächlich gestellt und akzeptiert wird und dass sich aufgrund der Börsenzulassung ein aktiver Handel entwickelt. Die Regelwerke von Handelsplätzen sehen unter Umständen so genannte Mistrade-Regeln vor, nach denen ein Handelsteilnehmer einen Mistrade-Antrag stellen kann, um Geschäfte in einem gehandelten Wertpapier aufzuheben, die nach Auffassung des Antragstellers nicht marktgerecht oder aufgrund einer technischen Fehlfunktion zustande gekommen sind. Dies kann unter Umständen nachteilige wirtschaftliche Folgen für den betroffenen Anleger haben. Im Fall, dass Wertpapiere überhaupt nicht an einer Börse notiert sind, kann es passieren, dass Gläubiger nicht in der Lage sind, ihre Wertpapiere zum von ihnen gewünschten Zeitpunkt zu verkaufen, weil unter Umständen keine Gegenpartei vorhanden ist.

Eine Einlösungsmöglichkeit für die Gläubiger vor Fälligkeit besteht nur dann, wenn dies in den Maßgeblichen Emissionsbedingungen für die Wertpapiere vorgesehen ist. Je nach Ausgestaltung der Maßgeblichen Emissionsbedingungen können die Wertpapiere von den Gläubigern nur zu bestimmten Terminen vor Fälligkeit oder erst am Fälligkeitstag eingelöst werden.

Die Emittentin kann nach einer Zeichnungsfrist unter gewöhnlichen Marktbedingungen Ankaufs- und Verkaufskurse für Wertpapiere stellen (sog. *Market Making*). Selbst wenn die Emittentin für einige Wertpapiere An- und Verkaufskurse stellt, ist nicht sichergestellt, dass sich ein aktiver Sekundärmarkt für einen Handel mit den Wertpapieren entwickelt oder dass dieser, falls sich ein solcher entwickelt, bestehen bleibt. Gläubiger sollten zudem beachten, dass sich die Emittentin grundsätzlich das Recht vorbehält, jederzeit und ohne vorherige Mitteilung in eigenem Ermessen die Quotierung von

Ankaufs- und Verkaufskursen temporär oder dauerhaft einzustellen. Hintergründe können unter anderem besondere Marktsituationen, wie etwa stark volatile Märkte, Störungen im Handel oder in der Preisfeststellung des Basiswerts oder damit vergleichbare Ereignisse sowie besondere Umstände, wie etwa technische Störungen, Informationsübertragungsprobleme zwischen Marktteilnehmern oder auch höhere Gewalt sein.

Gläubiger tragen somit das Risiko, dass sie ihre Wertpapiere nicht oder nur mit großen Preisabschlägen veräußern können. Je eingeschränkter der Sekundärmarkt ist, desto schwieriger kann es für die Gläubiger sein, den Wert der Wertpapiere vor etwaigen in den Maßgeblichen Emissionsbedingungen vorgesehenen Einlösungsterminen zu realisieren.

B.2.3.3. Risiko in Verbindung mit der Preisfeststellung von basiswertabhängigen Wertpapieren

Da Wertpapiere mit basiswertabhängiger Verzinsung bestimmte derivative Strukturen beinhalten, haben Anleger unter Umständen keine Möglichkeit, einen rechnerischen Wert für diese Wertpapiere zu bestimmen. Der Preis wird von Faktoren beeinflusst, die auf komplexe Art miteinander zusammenhängen, u.a. auch durch die Preise auf den Märkten für derivative Finanzinstrumente. Ein Vergleich mit anderen strukturierten Wertpapieren kann wegen des Fehlens von Produkten mit vergleichbaren Ausstattungsmerkmalen schwierig sein.

Gläubiger tragen somit das Risiko, dass den an der Börse bekanntgegebenen Preisen nicht immer Transaktionen zu Grunde liegen, sodass sie nicht notwendig den rechnerischen Wert der Wertpapiere widerspiegeln müssen und die bekanntgegebene Preise auch unter dem rechnerischen Wert liegen können.

B.2.3.4. Gläubigerabhängiges Wechselkursrisiko / Währungsrisiko

Gläubiger tragen das Risiko von wirtschaftlichen Verlusten, wenn die Währung der Heimat-Jurisdiktion des Gläubigers oder die Währung, in der er seine Finanzaktivitäten hauptsächlich tätigt, im Vergleich zur Währung, in der die Wertpapiere begeben werden, aufgewertet wird oder umgekehrt letztere im Vergleich zu ersteren abgewertet wird.

Gläubiger tragen somit das Risiko, dass bei Wertsteigerungen der Wertpapiere durch eine ungünstige Entwicklung der Währung(en) entstandene Gewinne vollständig aufgezehrt werden können oder sogar zu Verlusten führen kann.

B.2.3.5. Risiko aufgrund der Abhängigkeit von Informationen Dritter

Bei Wertpapieren mit basiswertabhängiger Verzinsung liegen den für die Feststellung der von der Emittentin zu erbringenden Leistungen erforderlichen Berechnungen in der Regel Informationen zu dem Basiswert bzw. den Basiswerten zu Grunde, welche von dritten Personen erstellt werden. Die Methode der Gewinnung dieser Daten durch die jeweiligen Dritten (etwa Händler oder Datenlieferanten) kann sich von der Methode vergleichbarer Dritter unterscheiden und die Ausübung von Ermessen umfassen.

Die Richtigkeit dieser Informationen ist im Zweifel einer Nachprüfbarkeit durch die Berechnungsstelle entzogen, und es kann nicht ausgeschlossen werden, dass sich fehlerhafte und unvollständige Angaben dieser dritten Personen in den Berechnungen und Festlegungen der Berechnungsstelle fortsetzen und damit den Marktwert der Wertpapiere oder Zahlungen unter den Wertpapieren negativ beeinträchtigen.

B.2.3.6. Risiko aufgrund regulatorischer oder steuerlicher Konsequenzen für den Anleger

Der Erwerb, das Halten und/oder die Veräußerung von Wertpapieren mit basiswertabhängiger Verzinsung kann für einen Gläubiger im Vergleich zu nicht basiswertabhängigen Wertpapieren mit zusätzlichen regulatorischen oder anderen Konsequenzen (beispielsweise steuerlicher Art) verbunden sein. In einigen Staaten können für innovative Finanzinstrumente wie Wertpapiere mit basiswertabhängiger Verzinsung unter Umständen keine gefestigten amtlichen Stellungnahmen, Regelungen und/oder Richtlinien der Steuerbehörden bzw. Gerichtsurteile vorliegen, um etwaige Rechtsunsicherheit hinsichtlich der Zulässigkeit und der Folgen eines Erwerbs beurteilen zu können. Potenziellen Anlegern wird geraten, den Rat ihrer eigenen Rechts- und Steuerberater hinsichtlich der Folgen des Erwerbs, Haltens und/oder der Veräußerung der Wertpapiere einzuholen. Nur die vorgenannten Berater sind in der Lage, diese besondere individuelle Situation des jeweiligen potenziellen Anlegers richtig einzuschätzen.

Potenziellen Anlegern sollte bewusst sein, dass sie im ungünstigsten Fall die Wertpapiere nicht halten dürfen oder zur Zahlung von Strafen, Steuern, sonstigen Gebühren und Abgaben nach Maßgabe der Gesetze und Praktiken des Landes, in das die Wertpapiere transferiert oder in dem sie gehalten werden, oder anderer Staaten, verpflichtet sein können.

B.2.3.7. Risiko im Hinblick auf die Besteuerung

Bei einer Anlage in die Wertpapiere ist aus steuerlicher Sicht möglicherweise Folgendes zu berücksichtigen:

- Doppelbesteuerung,
- Unsicherheiten bei der steuerlichen Behandlung von Wertpapieren mit basiswertabhängiger Verzinsung,
- Abzüge und Einbehalte auf Zahlungen unter den Wertpapieren und besondere Regelungen zu Spekulationsfristen.
- bei einem Kauf, Halten oder Verkauf von Wertpapieren kann der Anleger verpflichtet sein, Steuern oder andere Verwaltungsgebühren gemäß der Gesetze und Verwaltungspraxis der Länder, in welche die Wertpapiere transferiert werden, oder anderer Rechtsordnungen zu zahlen.

Zudem unterliegen Steuerrecht und -praxis fortlaufenden Veränderungen, möglicherweise mit rückwirkender Geltung. Eine solche Änderung kann dazu führen, dass sich die steuerliche Beurteilung der betreffenden Wertpapiere zum Datum dieses Prospekts oder des Erwerbs nachteilig ändert.

Potenziellen Anlegern wird geraten, sich nicht allein auf die in diesem Prospekt enthaltenen zusammenfassenden Angaben zu einzelnen steuerlichen Aspekten zu verlassen, sondern sich von ihrem eigenen Steuerberater bezogen auf ihre individuelle steuerliche Situation in Bezug auf den Erwerb, das Halten, den Verkauf und die Fälligkeit der Wertpapiere beraten zu lassen. Nur diese Berater sind in der Lage, die spezifische Situation des potenziellen Anlegers angemessen zu berücksichtigen.

Die Anleger unterliegen damit dem Risiko, dass aufgrund einer oder mehrerer dieser steuerlichen Umstände die Erträge aus den Wertpapieren geringer sind als erwartet oder sogar ganz ausfallen.

B.2.3.8. Risiko aus möglichen Interessenkonflikten

Tätigkeiten, Transaktionen und Geschäfte von der Emittentin, eines ihrer verbundenen Unternehmen, der Berechnungsstelle, der Zahlstelle, der etwaigen Platzeure bzw. Vertriebsstellen oder eines ihrer jeweiligen verbundenen Unternehmen, des kursstabilisierenden Managers sowie der für das *Market Making* zuständigen Person („**an der Emission/dem Angebot beteiligte Personen**") in Bezug auf die Wertpapiere oder einen Basiswert können zu Interessenkonflikten zwischen den eigenen Interessen der genannten Personen und den Interessen der Gläubiger führen. Dabei können diese Personen wirtschaftliche Interessen verfolgen, die denjenigen der Gläubiger entgegenlaufen.

Zudem können sich Interessenkonflikte aus der Tätigkeit der Emissions-, der Berechnungs- oder der Zahlstelle (u.a. im Hinblick auf bestimmte Ermessensausübungen, Festlegungen und Entscheidungen, welche diese Emissionsstelle, Berechnungsstelle oder Zahlstelle unter den Emissionsbedingungen trifft und welche die Höhe der von der Emittentin unter den Wertpapieren zu erbringenden Leistungen beeinflusst) sowie aus der Tätigkeit der Kursstabilisierung und/oder im Rahmen des *Market Making* ergeben.

Die Ausübung dieser Geschäftstätigkeiten bzw. Funktionen dieser **an der Emission/dem Angebot beteiligten Personen** kann sich erheblich negativ auf den Marktwert der Wertpapiere auswirken.

B.2.3.9. Risiko aufgrund der Einschaltung von Clearing-Systemen in Transfer, Zahlungen und Kommunikation

Die Wertpapiere werden im Fall von Wertpapieren in Urkundenform in einer oder mehreren Globalurkunden verbrieft oder in Form von Zentralregisterwertpapieren begeben. Die Globalurkunden werden bei einem Clearing-System und/oder bei der maßgeblichen Stelle (gemeinsamen Verwahrstelle bzw. bei einer gemeinsamen Sicherheitsverwahrstelle) verwahrt und geführt. Einzelurkunden werden nicht ausgegeben. Das Zentralregisterwertpapier wird auf den Namen des als Wertpapiersammelbank agierenden Clearing-Systems als dessen Inhaber eingetragen (Sammeleintragung). Einzeleintragungen im Zentralen Register werden nicht vorgenommen. Das Clearing-System wird die Unterlagen über die Rechte aus der Globalurkunde bzw. - sofern als Registerführende Stelle definiert - das Zentrale Register für die Zentralregisterwertpapiere gemäß den gesetzlichen Vorgaben führen. Gläubiger können ihre Ansprüche gegen das Clearing-System nur gemäß dessen Regularien und den gesetzlichen Regelungen geltend machen.

Die Emittentin wird ihre Zahlungsverpflichtungen aus den Wertpapieren mit schuldbefreiender Wirkung an das Clearing-System oder die maßgebliche Stelle für das Clearing-System zur Weiterleitung an deren Konto- bzw. Depotinhaber leisten; im Fall eines Ausfalls dieser Stellen erfolgt daher keine erneute Zahlung an die Gläubiger. Die Gläubiger sind auf die Verfahren des maßgeblichen Clearing-Systems angewiesen, um die auf das Wertpapier entfallenden Zahlungen zu erhalten.

Für den Fall, dass ein Clearing-System die Zahlungen unter den Wertpapieren nicht oder verspätet ausführt, unterliegen Gläubiger dem Risiko von verspäteten Zahlungen oder von Kapitalverlusten. Bei Insolvenz eines Clearing-Systems kann ein vollständiger Verlust des eingesetzten Kapitals drohen (**Totalverlustrisiko**).

B.2.3.10. Risiko aufgrund der Ausübung von Ermessen durch die Emittentin und/oder die Berechnungsstelle

Die DekaBank kann in ihrer Funktion als Emittentin und/oder soweit entsprechend festgelegt auch in der Funktion als Berechnungsstelle, in Übereinstimmung mit den Maßgeblichen Emissionsbedingungen, bei bestimmten Feststellungen oder Entscheidungen, die einen direkten oder indirekten Einfluss auf die unter den Wertpapieren zahlbaren Beträge und die Erträge der Gläubiger haben können, billiges Ermessen ausüben. Dies gilt entsprechend für andere Berechnungsstellen. Die Emittentin und/oder die Berechnungsstelle können entsprechend den Regelungen in den Maßgeblichen Emissionsbedingungen u.a. berechtigt sein, festzulegen, ob bestimmte Ereignisse eingetreten sind (z. B. Erreichen, Über-/Unterschreiten einer Schwelle) oder den Wert eines Basiswerts oder den Eintritt eines bestimmten Ereignisses. Die Emittentin kann zudem nach den Maßgeblichen Emissionsbedingungen berechtigt sein, eine vor der Begebung der Wertpapiere angegebene Spanne auf einen sich in der Spanne bewegenden Wert im billigen Ermessen festzusetzen, dies kann auch der für den Gläubiger nachteiligste Wert sein.

Die Ausübung dieses Ermessens kann sich erheblich negativ auf den Marktwert der betreffenden Wertpapiere und die unter den Wertpapieren zu zahlenden Beträge auswirken.

B.2.4. Risiken in Verbindung mit Basiswerten

In dieser Kategorie werden die wesentlichen und spezifischen Risiken in Verbindung mit Basiswerten dargestellt.

Die **wesentlichsten Risiken dieser Kategorie** sind jeweils in Abhängigkeit von dem bzw. den in den Maßgeblichen Emissionsbedingungen festgelegten Basiswert(en),

- die „**Risiken in Bezug auf Referenzsätze als Basiswert**“ und „**Spezifische zusätzliche Risiken bei Referenzsätzen mit Bezug auf Risikofreie Zinssätze („RFR“)**“ sowie
- die **„Risiken von Marktstörungen und Anpassungen betreffend den Basiswert und spezifische Auswirkungen auf die Wertpapiere**“.

als wesentlichstes Risiko dieser Kategorie zu betrachten.

Die Zahlungen auf Wertpapiere mit basiswertabhängiger Verzinsung sowie der Marktwert dieser basiswertabhängigen Wertpapiere sind von der Wertentwicklung eines oder mehrerer Basiswerte abhängig. Das bedeutet: Wenn potenzielle Anleger ein Wertpapier kaufen, tragen sie nicht nur die Risiken, die spezifisch mit der Emittentin und den Wertpapieren selbst verbunden sind, sondern sie tragen zusätzlich auch ähnliche Risiken, die mit dem oder den Basiswerten verbunden sind.

B.2.4.1. Risiken in Bezug auf Referenzsätze als Basiswert

Ein Gläubiger eines auf einen Referenzsatz bezogenen Wertpapiers ist insbesondere dem Risiko schwankender Zinssatzniveaus ausgesetzt.

Die Wertentwicklung eines zugrunde liegenden Referenzsatzes wird durch Angebot und Nachfrage auf den internationalen Geld- und Kapitalmärkten sowie durch eine Vielzahl von Faktoren, wie z. B. wirtschaftliche und volkswirtschaftliche Einflüsse, Stabilität der Währung, Maßnahmen durch Zentralbanken und Regierungen sowie politisch motivierte Faktoren beeinflusst.

Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass Referenzsätze, die den Wertpapieren zugrunde liegen, während der Laufzeit der Wertpapiere nicht mehr zur Verfügung stehen (z. B. Einstellung der Ermittlung oder aufsichtsrechtliche Eingriffe), nicht mehr in der zum Zeitpunkt der Emission der Wertpapiere maßgeblichen Form zur Verfügung stehen oder dass es bei der Ermittlung bzw. Bekanntgabe dieser Referenzsätze zu Unrichtigkeiten oder sogar Manipulationen durch die für ihre Ermittlung und/oder Bekanntgabe zuständigen Personen oder durch andere Marktteilnehmer kommt.

Es ist ferner nicht möglich vorherzusehen, ob und inwieweit Administratoren von Referenzsätzen ausreichende Markt- und Transaktionsdaten oder Quotierungen seitens Dritter erhalten, um den betreffenden Referenzsatz bestimmen zu können und ob der betreffende Referenzsatz auf dieselbe Art und Weise administriert und erstellt wird wie zum Zeitpunkt der betreffenden Emission. Dies könnte dazu führen, dass der Referenzsatz nachträglich eine andere Entwicklung zeigt als in der Vergangenheit und könnte zudem weitere Folgen haben, die nicht vorhersehbar sind.

Auf der Grundlage solcher Entwicklungen könnte die Aufsichtsbehörde des Administrators die Einstellung des Referenzsatzes oder dessen Verwendung anregen oder anordnen und entsprechende öffentliche Mitteilungen abgeben. Ferner könnte die Aufsichtsbehörde des Administrators oder eine Zentralbank für die Relevante Währung eine öffentliche Mitteilung abgeben, dass der Referenzsatz nicht mehr für den zugrunde liegenden Markt und die wirtschaftliche Realität, die der Referenzsatz abbilden soll, repräsentativ ist. Dies kann dazu führen, dass der Referenzsatz dann nicht mehr verwendet wird oder werden kann.

Zudem können Störungen betreffend die Veröffentlichung des Referenzsatzes eintreten.

Diese Ereignisse können Auswirkungen auf die Wertpapiere haben. Für den Fall, dass der Referenzsatz eingestellt wird, sonst nicht zur Verfügung steht oder nicht mehr repräsentativ ist, sehen die Maßgeblichen Emissionsbedingungen diesbezüglich Marktstörungs- und Anpassungsvorschriften, einschließlich der Verwendung eines Nachfolge-Satzes, vor. Zu den sich daraus ergebenden Risiken s. „*B.2.4.3. Risiken von Marktstörungen und Anpassungen betreffend den Basiswert und spezifische Auswirkungen auf die Wertpapiere*“.

Zuverlässige Aussagen über die künftige Wertentwicklung von Referenzsätzen können nicht getroffen werden. Daher kann auch die vergangene Wertentwicklung keinesfalls als zwingender Anhaltspunkt für die zukünftige Wertentwicklung angesehen werden.

Bei Wertpapieren bei denen der Wert des Referenzsatzes nicht vor Beginn einer Zinsperiode, sondern eine definierte Anzahl von Tagen vor dem jeweiligen Zinszahlungstag festgelegt wird, ist die Höhe der Zinszahlung erst kurz vor dem Zinszahlungstag bekannt. Für Anleger in die Wertpapiere ist es nicht möglich, die für eine Zinsperiode zu leistenden Zinszahlungen zuverlässig einzuschätzen, dies kann negative Auswirkungen auf den Handel während der Laufzeit haben.

Anleger unterliegen daher dem Risiko einer ungünstigen Entwicklung oder einem Wegfall der den Wertpapieren zugrunde liegenden Referenzsätzen. All dies kann negative Auswirkungen auf die unter den Wertpapieren zu zahlenden Beträge und den Marktwert der Wertpapiere haben.

B.2.4.2. Spezifische zusätzliche Risiken bei Referenzsätzen mit Bezug auf Risikofreie Zinssätze („RFR")

Bei Wertpapieren, bei denen der Referenzsatz einen Bezug zu einem Risikofreien Zinssatz (auch „**Risk Free Rate**" oder „**RFR**") wie z.B. €STR, SOFR, SONIA, SARON bzw. TONA hat, bestehen spezifische Risiken zusätzlich zu den unter „*B.2.4.1. Risiken in Bezug auf Referenzsätze als Basiswert*" beschriebenen Risiken. Referenzsätze mit Bezug auf RFRs sind sog. „**RFR-Compounded-Rates**" oder sog. „**RFR-Index-Compounded-Rates**". Letzteren liegt ein Index zugrunde, welcher wiederum eine RFR-Compounded-Rate abbildet (der „**RFR-Index**").

Bei vielen RFRs wird aktuell nur der RFR, nicht die RFR-Compounded-Rate, und nur der RFR Index, nicht die RFR-Index-Compounded-Rate, vom jeweiligen Administrator auf der Relevanten Webseite veröffentlicht. Die RFR-Compounded-Rate bzw. die RFR-Index-Compounded-Rate wird in diesen Fällen rückblickend am Zinsfestlegungstag auf der Grundlage einer in den Maßgeblichen Emissionsbedingungen definierten Formel von der Berechnungsstelle ermittelt und bekanntgegeben („**Formelbasierte RFR-Compounded-Rate**" bzw. „**Formelbasierte RFR-Index-Compounded-Rate**"). In die Formel fließt der Wert des zugrundeliegenden RFRs an den definierten Relevanten Tagen im Relevanten Zeitraum ein bzw. im Fall des RFR Index der definierte Startwert und Endwert des Index. In Fällen in denen in den Maßgeblichen Emissionsbedingungen festgelegt ist, dass eine vom Administrator berechnete und auf einer Internet- oder Bildschirmseite bereitgestellte RFR-Compounded-Rate („**Bildschirmbasierte RFR-Compounded-Rate**") Basis der Zinsermittlung ist, wird diese von der Berechnungsstelle am Zinsfestlegungstag berücksichtigt. Falls der RFR negativ ist, wird sich der Wert des Referenzsatzes entsprechend reduzieren.

Bei Wertpapieren mit Bezug zu einem RFR liegt der Zinsfestlegungstag in der Regel eine definierte Anzahl von Tagen vor dem Ende der Zinsperiode. Daher ist die Höhe der Zinszahlung erst kurz vor dem Zinszahlungstag bekannt und dem Anleger ist es nicht möglich, die für eine Zinsperiode zu leistenden Zinszahlungen vor dem Zinsfestlegungstag zuverlässig einzuschätzen.

RFRs sind erst seit 2018 bzw. 2019 verfügbar. Somit bestehen diese Risikofreien Zinssätze erst seit kurzer Zeit. Erste RFR-Indizes und Bildschirmbasierte RFR-Compounded-Rates werden hingegen erst seit 2020 bereitgestellt. Dies hat zur Folge, dass

- es schwierig ist, die zukünftige Kursentwicklung der Risikofreien Zinssätze vorherzusagen,
- sie aktuell noch nicht breit im Markt etabliert sind, sodass hinsichtlich ihrer Entwicklung und Einbindung in Finanztransaktionen, wenig Erfahrungen vorliegen und Unsicherheiten dahingehend bestehen, ob die Marktteilnehmer die RFRs und RFR-Indizes sowie die Berechnungsmethodik der RFR-Compounded-Rate oder RFR-Index-Compounded-Rate als passenden Ersatz für alle Zwecke, für die EURIBOR bisher üblicherweise verwendet wurde (einschließlich, aber nicht beschränkt auf die Verkörperung der unbesicherten kurzfristigen Finanzierungskosten von Banken), ansehen. Es ist nicht ausgeschlossen, dass sich die Zinsermittlung für verzinsliche Schuldverschreibungen der Emittentin und anderer Emittenten künftig an einer anderen Berechnungsmethode bezogen auf RFRs oder an ganz anderen Zinssätzen orientiert und sich somit ein ganz anderer Markttrend entwickelt. Auch der vermehrte Übergang zur Nutzung von zunehmend verfügbaren im Voraus festlegbaren, laufzeitbezogenen RFR-Sätzen bei verzinslichen Schuldverschreibungen ist möglich. Dies kann negative Auswirkungen auf die Marktakzeptanz haben und dazu führen, dass die RFRs, RFR-Indizes oder die RFR-Compounded-Rate oder die RFR-Index-Compounded-Rate keine Verbreitung finden,
- seit der ersten Veröffentlichung der RFRs z.B. die täglichen Veränderungen der RFRs gelegentlich volatiler als die täglichen Veränderungen anderer Marktsätze, wie des EURIBOR, innerhalb desselben Zeitraums waren. Wie sich dies weiterentwickelt ist nicht abschätzbar.
- die Möglichkeit besteht, dass die Administratoren der RFRs und RFR-Indizes Änderungen an der Methodik oder weitere Veränderungen vornehmen, welche eine Wertveränderung der RFR bewirkt, einschließlich Änderungen der Methode nach der die RFRs, RFR-Compounded-Rates, RFR-Indizes und RFR-Index-Compounded-Rates berechnet werden, den Auswahlkriterien für Transaktionen, welche für die Berechnung der RFRs bzw. RFR-Indizes verwendet werden, oder des Zeitpunkts der Veröffentlichung der RFRs bzw. RFR-Indizes, um eine breite Marktakzeptanz zu erreichen und
- die am Markt mit Bezug auf RFRs verfügbaren Wertpapiere bzw. Investments können sehr unterschiedlich gestaltet sein, es existiert kein Marktstandard. Die Methoden zur Ermittlung des Zinssatzes können daher erheblich voneinander abweichen. Die verschiedenen Wertpapiere bzw. Investments können daher auch ganz unterschiedliche Kursentwicklungen aufweisen und sind nicht vergleichbar.

Für den Fall, dass der RFR, eine RFR-Compounded-Rate, ein RFR-Index oder eine RFR-Index-Compounded-Rate eingestellt wird oder sonst nicht zur Verfügung steht, sehen die Maßgeblichen Emissionsbedingungen diesbezüglich Marktstörungs- und Anpassungsvorschriften, einschließlich der Verwendung eines Nachfolge-Satzes, vor. Zu den sich daraus ergebenden Risiken siehe „*B.2.4.3. Risiken von Marktstörungen und Anpassungen betreffend den Basiswert und spezifische Auswirkungen auf die Wertpapiere"*.

Da es für Anleger in die Wertpapiere schwierig ist, die Zinszahlungen zuverlässig einzuschätzen, bleibt unklar, ob Anleger unter bestimmten Umständen willens und in der Lage sind, die Wertpapiere zu handeln. Jeder dieser Faktoren kann daher gegebenenfalls einen erheblichen negativen Einfluss auf den Marktwert und die Zinszahlungen der Wertpapiere haben. Zusätzlich kann auch der Handel der Wertpapiere erheblich beeinträchtigt werden (siehe hierzu *„B.2.3.2. Liquiditätsrisiko"*).

.

B.2.4.3. Risiken von Marktstörungen und Anpassungen betreffend den Basiswert und spezifische Auswirkungen auf die Wertpapiere

Die Feststellung des Werts eines Basiswerts, oder eines seiner Bestandteile, kann zu bestimmten Zeitpunkten oder für einen längeren Zeitraum ausgeschlossen sein. Wertpapiere mit basiswertabhängiger Verzinsung enthalten für diese Fälle in den Maßgeblichen Emissionsbedingungen Regelungen, wonach beim Eintritt der dort beschriebenen Marktstörungen Verzögerungen bei der Abrechnung der Wertpapiere auftreten, eine Ersatzfestellung durch die Emittentin oder Berechnungsstelle oder gewisse Änderungen an den Maßgeblichen Emissionsbedingungen vorgenommen werden können. Verzögerungen können dazu führen, dass sich die Laufzeit über den ursprünglichen Fälligkeitstag hinaus verlängert oder Zinszahlungen erst nach dem ursprünglich vorgesehenen Zinszahlungstag erfolgen.

Wie zuvor in „*B.2.4.1. Risiken in Bezug auf Referenzsätze als Basiswert*“ und „*B.2.4.2 Spezifische zusätzliche Risiken bei Referenzsätzen mit Bezug auf Risikofreie Zinssätze („RFR“)*“ beschrieben, kann ein Basiswert von Änderungen betroffen sein oder aufgelöst, dauerhaft eingestellt oder anderweitig nicht zur Verfügung stehen. Dies kann dazu führen, dass der jeweils zugrunde liegende Basiswert unter Umständen nicht für die gesamte Laufzeit der Wertpapiere oder nur zu geänderten Konditionen zur Verfügung steht oder verwendet werden darf.

Für diese Fälle sehen die Maßgeblichen Emissionsbedingungen spezifische Anpassungsbestimmungen vor. Insbesondere können diese vorsehen, dass beim Eintritt bestimmter Ereignisse in Bezug auf einen Referenzsatz oder den RFR- oder RFR-Index Bestandteil des Referenzsatzes, dieser durch Verweis auf einen Nachfolgesatz, Ersatz-RFR, auf einen anderen alternativen Satz oder auf der Grundlage einer anderen Zinsermittlung (soweit jeweils anwendbar) (jeweils ein „**Nachfolge-Satz**“) festgelegt oder (gegebenenfalls) bestimmt wird und ein solcher Nachfolge-Satz möglicherweise angepasst wird (soweit notwendig). Weiterhin kann die Emittentin feststellen, dass weitere Anpassungen der Emissionsbedingungen der Wertpapiere (z.B. Festlegung eines Zinsanpassungsfaktors) notwendig sind, um der Marktpraxis hinsichtlich des betreffenden Nachfolge-Satzes zu folgen und um ein dem wirtschaftlichen Gehalt der Wertpapiere vor Eintritt der vorbezeichneten Ereignisse gerecht werdendes Ergebnis zu erzielen. Alternativ hat die Emittentin ein Sonderkündigungsrecht (Im Hinblick auf die Risiken bei Sonderkündigung s. unter „*B.2.2.2. Risiken aufgrund einer Sonderkündigung*“).

Derartige Markstörungen oder Anpassungen können sich erheblich negativ auf die unter den Wertpapieren zu zahlenden Beträge auswirken und den Marktwert der Wertpapiere erheblich beeinträchtigen.

B.2.4.4. Zusätzliches Risiko in Verbindung mit Basiswerten, die der Regulierung von Referenzwerten (Benchmarks) unterliegen

Referenzsätze bzw. Indizes, die als Basiswert von Wertpapieren verwendet werden, können als sog. „**Referenzwerte**“ Gegenstand der Regulierungen gemäß der Referenzwert-VO sein. Die Anwendung oder eine künftige Änderung der Referenzwert-VO kann im Einzelfall insbesondere dazu führen, dass der betroffene Referenzwert angepasst wird und dadurch eine andere Wertentwicklung aufweist als in der Vergangenheit, oder dass der Administrator den Referenzwert nicht mehr oder nur unter geänderten Regeln fortsetzt oder bereitstellt.

Es besteht daher das Risiko, dass ein Referenzwert im Rahmen der Wertpapiere nicht mehr, nur noch inhaltlich geändert oder für einen zeitlich beschränkten Übergangszeitraum verwendet werden darf, insbesondere wenn eine Zulassung, Anerkennung oder (rechtzeitige) Registrierung des Administrators oder eine Registrierung des Referenzwerts nicht erfolgt oder nachträglich wegfällt. In diesen Fällen ist zu beachten, dass es im Ermessen der Emittentin liegt, Anpassungen gemäß den Emissionsbedingungen vorzunehmen bzw. ein Delisting der Wertpapiere durchzuführen oder gegebenenfalls die Wertpapiere vorzeitig zu kündigen.

Jede dieser Auswirkungen kann wesentliche negative Auswirkungen auf den Marktwert der Wertpapiere und die zu zahlenden Beträge auf die Wertpapiere, die sich auf einen solchen Referenzwert beziehen, haben.

.

[This page has intentionally been left blank.]
[Diese Seite ist absichtlich freigelassen worden.]

IMPORTANT NOTICES, SELLING RESTRICTIONS, AS WELL AS FURTHER WARNINGS AND GENERAL INFORMATION

Part C is ordered as follows:

Section C.1
contains Important Notices
in particular, information on responsibilities for the Prospectus, on further prospectus regulatory information (approval, notification, validity) on the distribution and use of the Prospectus and on interests of persons involved in the issue.

Section C.2
contains Selling Restrictions
which are to be observed when offering Securities.

Section C.3
contains Further Warnings and General Information
on regulatory frameworks (including taxes) and on rating.

[This page has intentionally been left blank.]
[Diese Seite ist absichtlich freigelassen worden.]

C.1. Important Notices

C.1.1. Persons Responsible

Deka Bank Deutsche Girozentrale, with its registered office in Frankfurt am Main and Berlin, accepts responsibility for the information given in the Prospectus. It hereby declares that, the information contained in this Prospectus is, to the best of its knowledge, in accordance with the facts and makes no omission likely to affect its import.

C.1.2. Approval, Notification, Validity as well as Publication and Availability of the Prospectus

C.1.2.1. Approval

This Prospectus has been approved by the CSSF as the Competent Authority under the PR on 8 May 2024. The CSSF only approves this Prospectus as meeting the standards of completeness, comprehensibility and consistency imposed by the PR. Such an approval should not be considered as an endorsement of the Issuer or as an endorsement of the quality of the Securities that are subject to the Prospectus. Each Investor should make its own assessment as to the suitability of investing in the Securities.

The CSSF takes no responsibility for the economic and financial soundness of the Securities issued under this Prospectus or the quality or solvency of the Issuer pursuant to Art. 6 (4) of the Luxembourg Prospectus Law. In addition the CSSF has – subject to Art. 4 PR - neither approved nor reviewed any information contained in this Prospectus in respect of any offers of Securities that are exempt from the obligation to publish a prospectus.

C.1.2.2. Notification

As at the date of this Prospectus, notification has only been requested by the Issuer for Germany in accordance with Art. 25 (1) PR and the Issuer has requested the CSSF in its function as Competent Authority to notify the competent authority in Germany with a certificate of approval of this Prospectus in accordance with Art. 25 (1) PR. In general, the Issuer has the possibility to apply with the CSSF for the notification to the competent authorities in other member states of the European Economic Area during the validity of the Prospectus.

C.1.2.3. Validity

The Prospectus is valid for 12 months from its approval (i.e., until and including 8 May 2025). After the Prospectus has expired, there is no obligation to supplement the Prospectus in the event of significant new factors, material mistakes or material inaccuracies.

C.1.2.4. Publication and Availability

This Prospectus (and any supplements thereto, if any) and any relevant Final Terms (except for Final Terms for Securities already matured) and an additional separate document of any summary at the end of the Final Terms

- will be published on the website of DekaBank (www.dekabank.de) under the rubric for securities prospectuses (*Wertpapierprospekte*) (under https://www.deka.de/deka-gruppe/wertpapierprospekte); and
- will be available for distribution, in paper form and on a durable medium, free of charge during normal business hours at the head office of DekaBank (see ANNEX 3) during the validity of this Prospectus.

Furthermore the approved Prospectus (and any supplements thereto) will be published by the CSSF as Competent Authority pursuant to Art. 21(5) PR in connection with the Luxembourg Prospectus Law on the website of the Luxembourg Stock Exchange www.LuxSE.com.

The availability is limited to jurisdictions where pursuant to the PR a public offer of Securities is made and/or admission to trading on a Regulated Market occurs.

C.1.3. Distribution and the Use of the Prospectus

C.1.3.1. General Information on Distribution and the Use of the Prospectus

Full information on the Issuer and the Securities is only available on the basis of a combination of the Prospectus, each together with any supplements and the Final Terms.

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

No person has been authorised to give any information or to make any representation other than those contained in the Prospectus in connection with the issue or sale of the Securities and, if given or made, such information or representation must not be relied upon as having been authorised by DekaBank or any of the "**Dealers**", which expression shall, where used in the Prospectus, include any distributors appointed under this Programme from time to time.

Neither the Prospectus, nor any supplements thereto, nor any Final Terms constitute an offer of, or an invitation by or on behalf of DekaBank or the Dealers to subscribe for, or purchase, any Securities.

The distribution of the Prospectus and the offering or sale of the Securities in certain jurisdictions may be restricted or prohibited by law or official orders. Persons into whose possession the Prospectus comes are required by the Issuer and the potential Dealers to inform themselves about and to observe any such restrictions. The Securities have not been and will not be registered under the Securities Act (as defined in section C.2.) and are Securities in bearer form that are subject to U.S. tax law requirements. Subject to certain exceptions, Securities may not be offered, sold or delivered within the United States or to U.S. persons. For a description of certain restrictions on offers and sales of Securities and on distribution of the Prospectus see in the following section C.2. Neither the Prospectus nor any other document referred to therein may be used for the purpose of an offer or solicitation by anyone in any jurisdiction in which such offer or solicitation is not authorised or to any person to whom it is unlawful to make such an offer or solicitation.

None of the Dealers makes any representation, express or implied, or accepts any responsibility, with respect to the accuracy or completeness of any of the information in the Prospectus. Neither the Prospectus nor any other document incorporated by reference therein is intended to provide the basis of any credit or other evaluation and should not be considered as a recommendation by any of DekaBank or the Dealers that any recipient of the Prospectus or any other document incorporated by reference therein should purchase the Securities. Each potential investor should determine for itself the relevance of the information contained in the Prospectus and any supplement thereto (if any), including the Final Terms for the relevant issue of Securities, and its purchase of Securities should be based upon such investigation as it deems necessary. Each investor contemplating purchasing any of the Securities should make its own independent investigation of the financial condition and affairs, and its own appraisal of the creditworthiness, of DekaBank and the Group and of the tax, accounting and legal consequences of an investment in any of the Securities for such investor. None of the Dealers undertakes to review the financial condition or affairs of DekaBank or the Group during the life of the arrangements contemplated by this Prospectus nor to advise any investor or potential investor in the Securities of any information coming to the attention of any of the Dealers.

Neither of the Issuer nor any of the Dealers makes any representation as to whether Green Bonds of DekaBank fulfil any "green", "environmental" or "sustainability" criteria required by any prospective investors. The Dealers have not assessed and are not responsible for any assessment of the criteria for Eligible Green Loans (for Green Bonds of DekaBank s. D.1.7.1.2.). The Dealers also have neither verified whether the Eligible Green Loans meet such criteria nor monitored the use of proceeds of the Green Bonds of DekaBank (or amounts equal thereto) or the allocation of the proceeds by the Issuer to particular Eligible Green Loans. No assurance is given by the Issuer or the Dealers that the use of the proceeds of issue of the Green Bonds of DekaBank will satisfy any present or future investor expectations or requirements as regards any investment criteria or guidelines with which any investor or its investments are required to comply. Investors should refer to the Green Bond Framework, any second party opinion delivered in respect thereof, and any public reporting by or on behalf of the Issuer in respect of the application of the proceeds of any issue of the Green Bonds of DekaBank for further information (s. further information under D.1.7.1.2.). Any such Green Bond Framework and/or second party opinion and/or public reporting will not be incorporated by reference in this Prospectus and non of the Dealers makes any representation as to the suitability or contents thereof.

C.1.3.2. Consent to the use of the Prospectus

The Issuer will specify in the Final Terms whether it

(i) does not give its consent or

(ii) gives its general consent to all offering Dealers and/or financial intermediaries or

(iii) gives its individual consent to the offering Dealers and/or financial intermediaries listed and named in the Final Terms

to the use of this Prospectus (including any supplements thereto and the Final Terms filed with the competent authorities) for the subsequent resale or final placement of the Securities described therein in Germany and/or Luxembourg during the offer period or another defined period (as specified in the Final Terms).

The consent to use this Prospectus assumes that the Prospectus is still valid and, if applicable, that the approval of this Prospectus has been notified in the other specified Member States, in which the public offer shall be made (see also under C.1.2.). The Issuer accepts responsibility for the information given in this Prospectus, also with respect to such subsequent resale or final placement of Securities to which it has given its general or individual consent.

The consent to the use of this Prospectus for the subsequent resale or final placement of Securities may be subject to conditions which will be set out in the Final Terms. The Issuer may at its sole discretion revoke any such consent.

In case of an individual consent, any new information with respect to offering Dealers and financial intermediaries, which was unknown at the time of the approval of this Prospectus or the filing of the Final Terms, as the case may be (including the revocation of any such consent), will be published on the Issuer's website (www.dekabank.de).

The Prospectus may only be delivered to potential investors together with all supplements to this Prospectus published before such delivery.

When using the Prospectus, each Dealer and/or further financial intermediary must make certain that it complies with all applicable laws and regulations in force in the respective jurisdictions and the applicable selling restrictions.

In the event of an offer being made by a Dealer and/or a further financial intermediary, the Dealer and/or the further financial intermediary shall provide information to investors on the Terms and Conditions of the Offer of the Securities at the time of that offer.

In case of a general consent, any Dealer and/or further financial intermediary using the Prospectus has to state on its website that it uses the Prospectus in accordance with this consent and the conditions attached thereto.

C.1.4. Interests of natural and legal Persons involved in the Issue/Offer and potential conflicts

If there are any interests of natural or legal persons involved in the issue or the offer of Securities which are material to the issue or the offer, the Issuer will disclose these interests and the respective persons in the Final Terms. Generally the following must be noted:

The **Persons involved in the Issue/Offer** may at present or in the future, for their own account or for the account of any customer, enter into transactions related to the Securities, which are related to the Underlying(s) (including Reference Rates). This also includes any hedging arrangements in connection with the obligations of the Issuer under the Securities or transactions with the issuers or sponsors of the Underlying(s).

Furthermore, the **Persons involved in the Issue/Offer** may at any time

(i) trade in already issued Securities and may act in these transactions as if the Securities issued by the Issuer were not existing and

(ii) issue financial instruments relating to the same Underlying(s) as the Securities already issued by the Issuer, and

(iii) during the term of the Securities publish research results or recommendations in relation to the relevant Underlying(s) of the Securities.

Any such activities, transactions or business may lead to potential conflicts of interest between the own interests of the aforementioned persons and the interests of the Holders. These persons may pursue economic interest that are contrary to those of the Holders.

In addition, a **Person involved in the Issue/Offer** may, as part of its business or otherwise, during the term of the Securities, be in possession of or obtain material (including non-publicly available) information about the Underlying(s), which can be or are material to the Securities. The issue of Securities under this Prospectus does not impose any obligation on the Issuer or the Calculation Agent to disclose such information (whether confidential or not) to investors.

Potential conflicts of interest may also arise between the own interests of the Issuer and/or the Fiscal Agent, the Calculation Agent or the Paying Agent and the interests of the Holders (including with respect to certain discretionary determinations and judgements that such Fiscal Agent, Calculation Agent or Paying Agent may make pursuant to the Terms and Conditions and which may influence the amount of payments to be made by the Issuer under the Securities) as well as due to the function of the Stabilising Manager and/or in connection with the Market Making. A possible conflict of interest between the interests of the Holders and the own interests of the Issuer, the Fiscal Agent, the Calculation Agent and/or Paying Agent may arise or be intensified, particularly if an agent performs several functions (e.g. the Issuer is at the same time the Fiscal Agent, the Calculation Agent and/or the Paying Agent or another agent is the Fiscal Agent and Paying Agent).

.

C.2. Selling Restrictions

Subject to the terms and conditions contained in an amended and restated Dealer Agreement dated 8 May 2024 (the "**Dealer Agreement**") DekaBank Deutsche Girozentrale (in its capacity as Issuer) may sell Securities to the Dealers, as specified in the Dealer Agreement (the "**Dealers**"), who shall act as principals in relation to such sales. However, the Issuer has reserved the right to issue Securities directly on its own behalf to subscribers which are not Dealers and which agree to be bound by the restrictions set out below. The Dealer Agreement also provides for Securities to be issued in Tranches which are jointly and severally underwritten by two or more Dealers or such subscribers.

The Issuer has agreed to indemnify the Dealers against certain liabilities in connection with the offer and sale of the Securities. The Dealer Agreement may be terminated in relation to all the Dealers or any of them by the Issuer or, in relation to itself and the Issuer only, by any Dealer, at any time on giving not less than ten business days' notice.

For the avoidance of doubt: The selling restrictions below also apply for B-Issuances.

C.2.1. United States of America

(i) The Securities have not been and will not be registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended ("**Securities Act**"), or the securities laws of any state or other jurisdiction of the United States and may not be offered or sold within the United States of America (the "United States") or to, or for the account or benefit of, U.S. persons except in accordance with the exemption pursuant to Regulation S under the Securities Act or pursuant to another exemption from the registration requirements of the Securities Act.

Each Dealer has represented and agreed that it has neither offered nor sold the Securities of any identifiable Tranche, and will neither offer nor sell the Securities of any identifiable Tranche (i) as part of their distribution at any time or (ii) otherwise until 40 days after completion of the distribution of such Tranche (the "**Restricted Period**"), except as in accordance with Rule 903 of Regulation S under the Securities Act. Accordingly, each Dealer has represented and agreed that neither it, its affiliates nor any persons acting on its or their behalf have engaged or will engage in any directed selling efforts with respect to the Securities, and it and they have complied and will comply with the offering restrictions requirement of Regulation S. Each Dealer has agreed that, at or prior to confirmation of sale of Securities, it will have sent to each distributor, dealer or person receiving a selling concession, fee or other remuneration that purchases Securities from it during the Restricted Period a confirmation or notice to substantially the following effect:

"The Securities covered hereby have not been registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the "**Securities Act**"), and may not be offered or sold within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons by any person referred to in Rule 903(b)(2)(iii) of Regulation S under the Securities Act (i) as part of their distribution at any time or (ii) otherwise until 40 days after the later of the commencement of the offering and the closing date of the placement, except in either case in accordance with Regulation S under the Securities Act. Terms used above have the meaning given to them by Regulation S under the Securities Act."

Terms used in this section (i) have the meaning given to them by Regulation S under the Securities Act.

(ii) Notes, other than (1) Securities with an initial maturity of one year or less and (2) Securities which are regarded as registered bonds in accordance with the provisions of Section 5f.103-1 of the United States Treasury Regulations (the "**U.S. Treasury Regulations**") and Notice 2012-20 of the U.S. Internal Revenue Service (the "**IRS**"), will be issued in accordance with the provisions identical to those described in U.S. Treasury Regulation Section 1.163-5(c)(2)(i)(D) (the "**D Rules**") or in accordance with the provisions identical to those described in U.S. Treasury Regulation Section 1.163-5(c)(2)(i)(C) (the "**C Rules**").

In addition, in respect of Securities issued in accordance with the D Rules, each Dealer has represented and agreed that:

(a) except to the extent permitted under D Rules:

(x) it has not offered or sold, and during the Restricted Period will not offer or sell, Securities in bearer form to a person who is within the United States or its possessions or to a U.S. person; and

(y) it has not delivered and will not deliver within the United States or its possessions definitive Securities in bearer form that are sold during the Restricted Period; and

(b) it has and throughout the Restricted Period will have in effect procedures reasonably designed to ensure that its employees or agents who are directly engaged in selling Securities in bearer form are aware that such Securities may not be offered or sold during the Restricted Period to a person who is within the United States or its possessions or to a United States person, except as permitted by the D Rules; and

(c) if it is a U.S. person, it is acquiring the Securities in bearer form for purposes of resale in connection with their original issuance and if it retains Securities in bearer form for its own account, it will only do so in accordance with the requirements of the provisions identical to those described in U.S. Treasury Regulation Section 1.163-5(c)(2)(i)(D)(6); and

(d) with respect to each affiliate that acquires from it Securities in bearer form for the purpose of offering or selling such Securities during the Restricted Period, it either (i) repeats and confirms the representations contained in Clauses (a), (b) and (c) on behalf of such affiliate or (ii) agrees that it will obtain from such affiliate for the benefit of the Issuer the representations contained in Clauses (a), (b) and (c); and

(e) that, in connection with the offering and sale of the Securities during the Restricted Period, it will obtain, for the benefit of the Issuer, the representations contained in Clauses (a), (b), (c) and (d) from any person which is not an affiliate and with whom the Dealer has entered into a written agreement for the purposes of § 1.163-5(c)(2)(i)(D)(4) of the U.S. Treasury Regulations.

The above terms used in this section (ii) have the meanings given to them by the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended (the "**U.S. Internal Revenue Code**"), and U.S. Treasury Regulations, including the D Rules.

In addition, to the extent that the purchase information or the subscription agreement relating to one or more Tranches of Securities in bearer form specifies that the applicable exemption is the C Rules, Securities in bearer form must be issued and delivered outside the United States and its possessions in connection with the original issuance. In relation to each such Tranche, each Dealer has represented and agreed that it has not offered, sold or delivered, and shall not offer, sell or deliver, directly or indirectly, Securities in bearer form within the United States or its possessions in connection with their original issuance. Further, in connection with the original issuance of Securities in bearer form, it has not communicated, and shall not communicate, directly or indirectly, with a prospective purchaser if either such purchaser or it is within the United States or its possessions or otherwise involve its U.S. office in the offer or sale of Securities in bearer form. Terms used in this paragraph have the meanings given to them by the U.S. Internal Revenue Code and U.S. Treasury Regulations thereunder, including the C Rules.

(iii) Each Dealer has represented and agreed that it has not entered and will not enter into any contractual arrangement with any distributor (as that term is defined for the purposes of Regulation S under the Securities Act and the D Rules) with respect to the distribution of the Securities, except with its affiliates or with the prior written consent of the Issuer.

(iv) Each issuance of index- or currency-linked Securities shall be subject to such additional U.S. selling restrictions as the relevant Dealer(s) shall agree with the Issuer as a term of the issuance and purchase or, as the case may be, subscription of such Securities. Each Dealer agrees that it shall offer, sell and deliver such Securities only in compliance with such additional U.S. selling restrictions.

(v) The Issuer may agree with one or more Dealers for such Dealers to arrange for the sale of Securities under procedures and restrictions designed to allow such sales to be exempt from the registration requirements of the Securities Act.

C.2.2. European Economic Area

If the Final Terms in respect of any Securities specifies the "***Prohibition of Sales to Retail Investors in the European Economic Area***" as "Applicable", each Dealer has represented, warranted and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent, warrant and agree, that it has not offered, sold or otherwise made available and will not offer, sell or otherwise make available any Securities which are the subject of the offering contemplated by the Prospectus as completed by the Final Terms in relation thereto to any retail investor in the European Economic Area. For the purposes of this provision:

(i) the expression "**retail investor**" means a person who is one (or more) of the following:

  (a) a retail client as defined in point (11) of Art. 4 (1) of Directive 2014/65/EU, as amended ("**MiFID II**"); or

  (b) a customer within the meaning of Directive (EU) 2016/97 of the European Parliament and of the Council of 20 January 2016 on insurance distribution, as amended ("**Insurance Distribution Directive**"), where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Art. 4 (1) of MiFID II; or

  (c) not a Qualified Investor as defined in the PR; and

(ii) the expression an "**offer**" includes the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Securities to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe the Securities.

If the Final Terms in respect of any Securities specifies "Prohibition of Sales to Retail Investors in the European Economic Area" as "Not Applicable", in relation to each member state of the European Economic Area* (each, a "**Member State**"), each Dealer has represented, warranted and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent, warrant and agree, that it has not made and will not make an offer of Securities which are the subject of the offering contemplated by the Prospectus as completed by the Final Terms in relation thereto to the public in Member States, except that it may make an offer of such Securities to the public in Member States:

(i) *Approved Prospectus*: if the Final Terms in relation to the Securities specify that an offer of those Securities may be made in the relevant Member State in accordance with the PR and the conditions of the offer set out in the Base Prospectus or in the relevant Final Terms, as the case may be, in the period beginning and ending on the dates specified in such Final Terms, provided that the Issuer has consented in writing to the use of the Base Prospectus for the purpose of such offer;

(ii) *Qualified investors*: at any time if it is addressed solely to qualified investors as defined in the PR ("**Qualified Investors**");

(iii) *Fewer than 150 offerees*: at any time to fewer than 150 natural or legal persons (other than Qualified Investors), subject to obtaining the prior consent of the relevant Dealer or Dealers nominated by the Issuer for any such offer; or

(iv) *Other exempt offers*: at any time in any other circumstances falling within a Prospectus Exemption (as defined below),

provided that no such offer of Securities referred to in (ii) to (iv) above shall require the Issuer or any Dealer to publish a prospectus pursuant to the EU Prospectus Legislation or supplement a prospectus pursuant to the PR.

For the purposes of this provision:

The expression an "**offer of Securities to the public**" in relation to any Securities in any Member State means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Securities to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe the Securities.

The expression "**Prospectus Exemptions**" means Art. 1 (4) PR.

In addition, each Dealer has represented, warranted and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent, warrant and agree, that any offering of Securities that are non preferred debt instruments to retail investors in the relevant Member State will be made solely in compliance with the requirements of Art. 44a BRRD (as implemented in the relevant Member State; in Germany as Section 65b of the German Securities Trading Act ("**WpHG**")) and of Securities that are subordinated Notes to retail investors in Germany exclusively in compliance with the requirements of Section 65b WpHG.

* Which shall include all members of the European Union and Iceland, Norway and Liechtenstein.

C.2.3. United Kingdom

If the Final Terms in respect of any Securities specifies the "***Prohibition of Sales to Retail Investors in the United Kingdom***" as "Applicable", each Dealer has represented, warranted and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent, warrant and agree, that it has not offered, sold or otherwise made available and will not offer, sell or otherwise make available any Securities which are the subject of the offering contemplated by the Prospectus as completed by the Final Terms in relation thereto to any retail investor in the United Kingdom. For the purposes of this provision:

(i) the expression "**retail investor**" means a person who is one (or more) of the following:

(a) a retail client, as defined in point (8) of Art. 2 of Regulation (EU) No 2017/565 as it forms part of domestic law in the United Kingdom by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 (as amended, the "**EUWA**"); or

(b) a customer within the meaning of the provisions of the United Kingdom Financial Services and Markets Act 2000 (as amended, the "**FSMA**") and any rules or regulations made under the FSMA to implement the Insurance Distribution Directive, where that customer would not qualify as a professional client, as defined in point (8) of Art. 2(1) of Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of domestic law in the United Kingdom by virtue of the EUWA; or

(c) not a qualified investor as defined in Art. 2 of the PR as it forms part of domestic law in the United Kingdom by virtue of the EUWA (the "**UK Prospectus Regulation**"); and

(ii) the expression "**offer**" includes the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Securities to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe to the Securities.

If the Final Terms in respect of any Securities specifies "***Prohibition of Sales to Retail Investors in the United Kingdom***" as "Not Applicable", each Dealer has represented, warranted and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent, warrant and agree, that it has not made and will not make an offer of Securities which are the subject of the offering contemplated by the Prospectus as completed by the Final Terms in relation thereto to the public in the United Kingdom, except that it may make an offer of such Securities to the public in the United Kingdom:

(i) *Qualified investors*: at any time to any legal entity which is a qualified investor within the meaning of the UK Prospectus Regulation ("**UK Qualified Investo**r");

(ii) *Fewer than 150 offerees*: at any time to fewer than 150 natural or legal persons (other than UK Qualified Investors) subject to obtaining the prior consent of the relevant Dealer or Dealers nominated by the Issuer for any such offer; or

(iii) *Other exempt offers*: at any time in any other circumstances falling within Section 86 of the FSMA,

provided that no such offer of Notes referred to in (i) to (iii) above shall require the Issuer or any Dealer to publish a prospectus pursuant to Section 85 of the FSMA or supplement a prospectus pursuant to Art. 23 of the UK Prospectus Regulation.

For the purposes of this provision, the expression "**offer of Securities to the public**" in relation to any Securities in the United Kingdom means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Securities to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe the Securities.

In addition, each Dealer has represented, warranted and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent, warrant and agree, that:

(i) in relation to any Securities which have a maturity of less than one year:

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

(b) it has not offered or sold and will not offer or sell any Securities other than to persons:

(x) 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

(y) who it is reasonable to expect will acquire, hold, manage or dispose of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses,

where the issue of the Securities would otherwise constitute a contravention of Section 19 of the FSMA by the Issuer;

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

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

C.2.4. Luxembourg

Any Securities having a maturity as of the issue date of less than 12 months that may qualify as securities and money market instruments in accordance with Art. 17 (1) of the Luxembourg Prospectus Law implementing the PR, may not be offered or sold to the public within the territory of Luxembourg unless:

(i) an alleviated prospectus (*prospectus allégé)* has been duly approved by the *Commission de Surveillance du Secteur Financier* and published pursuant to Part III of the Luxembourg Prospectus Law; or

(ii) the offer benefits from an exemption from or constitutes a transaction not subject to, the requirement to publish an alleviated prospectus (*prospectus allégé*) under Part III of the Luxembourg Prospectus Law.

C.2.5. Japan

The Securities have not been and will not be registered under the Financial Instruments and Exchange Act of Japan (Act No. 25 of 1948, as amended; the "**FIEA**"). Accordingly, each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that it has not, directly or indirectly, offered or sold and will not, directly or indirectly, offer to sell any Securities in Japan or to, or for the benefit of, a resident of Japan (which term as used herein means any person resident in Japan, including any corporation or other entity organised under the laws of Japan) or to others for re-offering or resale, directly or indirectly, in Japan or to, or for the benefit of, any resident in Japan, except pursuant to an exemption from the registration requirements of, and otherwise in compliance with, FIEA and any other applicable laws and regulations and ministerial guidelines of Japan.

C.2.6. Republic of Korea (South Korea)

The Securities have not been registered with the Financial Services Commission of South Korea for public offering in South Korea. None of the Securities may be offered, sold and delivered directly or indirectly, or offered or sold to any person for re-offering or resale, directly or indirectly, in South Korea or to any resident of South Korea except pursuant to the applicable laws and regulations of South Korea, including the Financial Investment Services and Capital Markets Act and the decrees and regulations thereunder and the Foreign Exchange Transaction Law of South Korea and the decrees and regulations thereunder (collectively, the "**Foreign Exchange Transaction Law**"). Without prejudice to the foregoing, the number of Securities offered in South Korea or to a resident in South Korea shall be less than 50 and for a period of one year from the issue date of the Securities, none of the Securities may be divided resulting in an increased number of Securities. Furthermore, the purchaser of the Securities shall comply with all applicable regulatory requirements (including but not limited to requirements under the Foreign Exchange Transaction Law) in connection with the purchase of the Securities.

C.2.7. Taiwan

Unless being registered or filed with, or approved by, the Financial Supervisory Commission of Taiwan and/or other regulatory authority or agency of Taiwan pursuant to relevant securities laws and regulations of Taiwan, the Securities may not be issued, offered or sold within Taiwan through a public offering or in circumstances which constitute an offer within the meaning of the Securities and Exchange Act of Taiwan or relevant laws and regulations that requires a registration, filing or approval of the Financial Supervisory Commission of Taiwan and/or other regulatory authority or agency of Taiwan.

C.2.8. Prohibition of sales into Non-Cooperative Tax Jurisdictions

The Notes may not be offered, sold or distributed, nor may any subsequent resale of Notes be made to any person resident in a non-cooperative tax jurisdiction as defined in

(i) the German Act Combating Tax Avoidance and Unfair Tax Competition ("**Combating Tax Havens Act**"; *Steueroasen-Abwehrgesetz*) and as set out in the German Ordinance on the implemention of Section 3 of the Combating Tax Havens Act ("**Combating Tax Havens Ordinance**"; *Steueroasen-Abwehrverordnung*), and/or

(ii) the EU list of non-cooperative jurisdictions for tax purposes of the Council of the European Union, in each case as amended from time to time (together the "**Non-Cooperative Tax Jurisdictions**").

A subsequent resale of the Notes to a person resident in a Non-Cooperative Tax Jurisdiction is also not permitted.

Each Dealer has acknowledged, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to acknowledge, that the Notes may not be offered and the Prospectus may not be distributed to a person resident in a Non-Cooperative Tax Jurisdiction. Accordingly, each Dealer has represented and agreed and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree that, to the best of its knowledge and belief, it has not offered or sold and will not offer or sell any Notes

(i) to any resident of a Non-Cooperative Tax Jurisdiction (which term as used herein means any person resident in a Non-Cooperative Tax Jurisdiction, also including any corporation or other entity organized under the laws of or having its place of management in a Non-Cooperative Tax Jurisdiction),

(ii) for the benefit of any resident of a Non-Cooperative Tax Jurisdiction, and

(iii) to any other person for re-offering or resale, directly or indirectly, in a Non-Cooperative Tax Jurisdiction or to, or for the benefit of, a resident of a Non-Cooperative Tax Jurisdiction.

This selling restriction shall not apply if the inapplicability of the Combating Tax Havens Act to the Notes issued under the Programme has been clarified as a result of a change of legislation or by way of an administrative pronouncement.

C.2.9. General Information

No action has been taken in any jurisdiction that would permit a public offering of any Securities, or possession or distribution of the Prospectus or any other offering material or any Final terms, in any country or jurisdiction where action for that purpose is required. Each Dealer has agreed and each further Dealer appointed under the Programme will be required to agree that it will comply with all restrictions based on laws or official orders or prohibitions in any jurisdiction in which it purchases, offers, sells or delivers Securities or possesses or distributes the Prospectus, supplements to this Prospectus, if any, any Final Terms or any offering material and will obtain any consent, approval or permission required by it for the purchase, offer, sale or delivery by it of Securities 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 of Securities. Neither the Issuer nor any other Dealer shall have any responsibility therefore.

These selling restrictions may be modified by the agreement of DekaBank and the Dealers, *inter alia*, following a change in a relevant law, regulation or directive. Any such modification will be set out in a supplement to this Prospectus.

.

C.3. Further Warnings and General Information

C.3.1. Information on the legal framework (including taxes)

C.3.1.1. Legal changes (including changes in taxation) as at the date of this Prospectus

The descriptions in this Prospectus are based on the laws in effect as at the date of this Prospectus. No assurance can be given as to the impact of any possible judicial decision or change to law or administrative practice after the date of the Prospectus or, as the case may be, the Final Terms.

C.3.1.2. Investors from different jurisdictions, Legality of Purchase

The Securities are subject to German law and German jurisdiction. The enforceability of claims arising from the Securities may therefore be subject to principles other than those of the jurisdiction in which the investor is domiciled. The enforcement of claims arising from the Securities before courts in Germany by an investor from another jurisdiction may require more effort and higher costs for that investor compared to the enforcement of claims in its jurisdiction.

Neither the Issuer, the Calculation Agent, the Dealers or distributors nor any of their respective affiliates has or assumes responsibility for the lawfulness of the acquisition of the Securities by a potential investor, whether under the laws of the jurisdiction of its incorporation or the jurisdiction in which it operates (if different), or for compliance by that potential investor with any law, regulation or regulatory policy applicable to it.

C.3.1.3. Investment restrictions

The investment activities of certain investors may be subject to legal investment laws and regulations, or review or regulation by certain authorities. Each potential investor should therefore consult its legal adviser to determine whether and to what extent

(i) the Securities are legally valid investments for him,

(ii) Securities can be used as collateral for various types of borrowing and

(iii) other restrictions apply to its purchase or pledge of any Securities. Potential investors should consult their legal advisors or, if applicable, the appropriate regulators to determine the appropriate treatment of Securities under any applicable risk-based capital or similar rules.

It cannot be ruled out that the acquisition of Securities will, under relevant applicable law, be treated as an investment in a special statutorily regulated investment vehicle.

C.3.1.4. Taxes

C.3.1.4.1. Warning

The Issuer assumes no responsibility for deducting any withholding taxes. The taxation of income from the Securities is subject to the tax laws in the Federal Republic of Germany, where the Issuer has its registered seat. In addition, potential investors should note that the tax law of the investor's Member State may also affect the income from the Securities. **Potential investors are strongly advised to consult their tax advisor about taxation in individual cases.**

C.3.1.4.2. General information on tax withholdings (including withholding tax/capital gains tax) for payments under Securities

As described in the Terms and Conditions, all payments of principal and any interest are effected less any legally owed withholding tax (including withholding taxes/capital gains tax or flat rate tax, including any surcharges and church taxes), and with or without payment of additional amounts pursuant to § 7 of the Relevant Terms and Conditions, depending on the provisions in the Terms and Conditions, and taking into consideration any defined exemptions. No additional payments are made in the case of *Pfandbriefe*.

C.3.1.4.3. Specific information on FATCA

Pursuant to certain provisions of the U.S. Internal Revenue Code, commonly known as FATCA, a 30% withholding tax will be imposed on certain payments to certain non-U.S. financial institutions that fail to comply with information reporting requirements or certification requirements in respect of their direct and indirect United States shareholders and/or United States accountholders and on certain payments made by non-U.S. financial institutions.

The United States of America has entered into an intergovernmental agreement regarding the implementation of FATCA with Germany (the "**German IGA**"). Under the German IGA, as currently drafted, a financial institution that is treated as resident in Germany and that complies with the requirements of the German IGA will not be subject to FATCA withholding on payments it receives and will not be required to withhold on payments of non-U.S. source income. As a result, the Issuer does not expect payments made on or with respect to the Securities to be subject to withholding under FATCA. Account holders and investors are obliged however to report certain information to the Issuer and the Issuer is obliged to report this information with respect to its account holders and investors to the public authorities of the home country for forwarding to the U.S. Internal Revenue Service (the "**IRS**"). Significant aspects of when and how FATCA will apply remain unclear, and no assurance can be given that withholding under FATCA will not become relevant with respect to payments made on or with respect to the Securities in the future.

Potential investors should consult their own tax advisors regarding the potential impact of FATCA.

C.3.1.4.4. Specific information on the Combating Tax Havens Act

The Combating Tax Havens Act regulates a withholding tax with respect to income from financing relationships generated by persons (including legal entities, associations of persons and pools of assets) resident in Non-Cooperative Tax Jurisdictions. Under the Annual Tax Act of 16 December 2022, which also includes amendments to the Combating Tax Havens Act, it was regulated that bearer bonds represented by a Global Note and held in collective safekeeping with a central depository, and debt instruments comparable thereto, are not considered financing relationships and are therefore not subject to withholding tax, if tradable on a relevant stock exchange within the meaning of § 138 (2) sentence 1 No. 3b sentence 2 of the German Fiscal Code. Except for these cases, it has not yet been conclusively clarified whether and under what conditions such withholding tax by the Issuer is necessary with respect to payments under the Securities. If withholding taxes are withheld in application of the Combating Tax Havens Act, no Additional Amounts will be due under the Terms and Conditions.

C.3.2. Rating

The Issuer has obtained ratings from Moody's Deutschland GmbH, Frankfurt/Main ("**Moody's**") and S&P Global Ratings Europe Limited, Dublin ("**S&P**"). Among others such ratings are as at the date of this Prospectus as follows (outlook in brackets, if assigned):

	S&P	**Moody's**
Bank Rating		
Issuer Rating	A (stable)	Aa1 (stable)
Short term Rating	A-1	P-1

Moody's and S&P are established in the European Union, are registered under the Rating Regulation and mentioned in the list of registered and certified credit rating agencies published under www.esma.eu.

Each rating agency has a rating scale. The lower the issued rating is on the applicable rating scale of the respective rating agency, the higher the rating agency estimates the risk that the liabilities will not be fulfilled or not fulfilled on time. The following shows the meaning of the relevant ratings according to the respective rating scale of the rating agency.

For the purpose of S&P's ratings:

- a long-term rating "**AAA**" means that the obligor's capacity to meet its financial commitment on the obligation is extremely strong;
- a long-term rating "**AA**" means that the obligor's capacity to meet its financial commitment on the obligation is very strong;
- a long-term rating "**A**" means that the obligor's capacity to meet its financial commitment on the obligation is still strong, whereby the obligation is somewhat more susceptible to the adverse effects of changes in circumstances and economic conditions than obligations in higher rated categories.

Long-term ratings from "**AA**" to "**CCC**" (inclusively) may be modified by the addition of a plus sign (+) or a minus sign (-) to show the relative standing within each rating categorie.

- a short-term obligation rated "**A-1**" is rated in the highest short-term rating category. The obligor's capacity to meet its financial commitment on the obligation is strong. Within this category, certain obligations are designated with a plus sign (+). This indicates that the obligor's capacity to meet its financial commitment on these obligations is extremely strong;
- a short-term obligation rated "**A-2**" is somewhat more susceptible to the adverse effects of changes in circumstances and economic conditions than obligations in higher rating categories. However, the obligor's capacity to meet its financial commitment on the obligation is satisfactory;
- a short-term obligation rated "**A-3**" exhibits adequate protection parameters. However, adverse economic conditions or changing circumstances are more likely to lead to a weakened capacity of the obligor to meet its financial commitment on the obligation.

For the purpose of Moody's ratings:

- a long-term rating "**Aaa**" means that the obligation is judged to be of highest quality bearing minimal credit risk;
- a long-term rating of "**Aa**" means that the obligation is judged to be of high quality bearing very low credit risk;
- a long-term rating of "**A**" means that the obligation is judged to be upper-medium grade and is subject to low credit risk.

Moody's applies for long-term ratings numerical modifiers "**1**", "**2**" or "**3**" to Ratings from "**Aa**" to "**Caa**" (inclusively) to show the relative standing within the major rating categories.

Short-term ratings may be assigned to issuers, short-term programs or to individual short-term debt instruments. Short-term ratings are usually used for obligations, that have an original maturity not exceeding thirteen months, unless explicitly noted otherwise. Moody's employs the following designations to indicate the relative repayment ability of rated issuers:

- Issuers (or supporting institutions) rated Prime-1(**P-1**) have a superior ability to repay short-term debt obligations.
- Issuers (or supporting institutions) rated Prime-2 (**P-2**) have a strong ability to repay short-term debt obligations.
- Issuers (or supporting institutions) rated Prime-3 (**P-3**) have an acceptable ability to repay short-term obligations.

S&P and Moody's usually provide an outlook with the long-term ratings. This indicates whether in the medium term a rating might receive a downgrading ("negative"), an upgrading ("positive"), stay stable ("stable") or whether the development is uncertain ("developing").

The outlook merely represents an estimate by the respective rating agency of the possible medium-term development of the rating and is neither a mandatory preliminary stage of a rating measure nor does it necessarily lead to such a measure. In particular, investors should therefore not rely on an outlook leading to a particular rating change with a high degree of probability or actually leading to such a change when making their investment decision.

The rating definitions have been sourced for S&P from www.standardandpoors.com and for Moody's from www.moodys.com (and translated, if necessary). As far as the Issuer is aware and is able to ascertain from the rating information published by Standard & Poor's or Moody's, respectively, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading.

Issue Ratings:

Securities issued under the Programme may be rated by one or several rating agencies. Where a Series of Securities is rated at the date of the Final Terms, the Final Terms will provide for the rating as of the date of the Final Terms as well as for the legally required information if not provided for in the Prospectus.

The investor should take note:

A rating (including the outlook) is not a recommendation to buy, sell or hold Securities and may be subject to suspension, change or withdrawal at any time by the assigning rating agency. It can be suspended, changed or withdrawn at any time by the assigning agency. A suspension, change or withdrawal or the absence of a Change of the rating of the Securities anticipated by the market may adversely affect the market price of the Securities. An outlook is merely an estimate by the rating agency on the possible development of the rating and is neither a preliminary stage to a rating nor does it necessarily lead to one. The ratings may not reflect the potential impact of all risks associated with the structure (i.e., the relevant interest rate and/or redemption profile of the Securities), the market, other risks and additional factors that may affect the value of the Securities.

.

WICHTIGE HINWEISE, VERKAUFSBESCHRÄNKUNGEN SOWIE WEITERE WARNHINWEISE UND GRUNDLEGENDE INFORMATIONEN

TEIL C ist wie folgt gegliedert:

Abschnitt C.1.
enthält Wichtige Hinweise
insbesondere Hinweise zu Verantwortlichkeiten für den Prospekt, zu weiteren prospektregulatorischen Angaben (Billigung, Notifizierung, Gültigkeit) zur Verbreitung und Verwendung des Prospekts und zu Interessen von an der Emission Beteiligten.

Abschnitt C.2.
enthält Verkaufsbeschränkungen,
die bei einem Angebot von Wertpapieren einzuhalten sind.

Abschnitt C.3.
enthält weitere Warnhinweise und Grundlegende Informationen
zu regulatorischen Rahmenbedingungen (einschließlich Steuern) sowie zum Rating.

[This page has intentionally been left blank.]
[Diese Seite ist absichtlich freigelassen worden.]

C.1. Wichtige Hinweise

C.1.1. Verantwortliche Personen

Die DekaBank Deutsche Girozentrale, mit Sitz in Frankfurt am Main und Berlin übernimmt die Verantwortung für die Angaben in diesem Prospekt. Sie erklärt hiermit, dass ihres Wissens die Angaben in dem Prospekt richtig sind und darin keine Angaben aufgenommen werden, die die Aussage des Prospekts verändern können.

C.1.2. Billigung, Notifizierung, Gültigkeit sowie Veröffentlichung und Verfügbarkeit des Prospekts

C.1.2.1. Billigung

Dieser Prospekt wurde durch die CSSF als Zuständige Behörde gemäß der PVO am 8. Mai 2024 gebilligt. Die CSSF billigt diesen Prospekt nur bezüglich der Standards der Vollständigkeit, Verständlichkeit und Kohärenz gemäß der PVO. Eine solche Billigung sollte nicht als eine Befürwortung des Emittenten oder Bestätigung der Qualität der Wertpapiere, die Gegenstand dieses Prospekts sind, erachtet werden. Jeder Anleger sollte seine eigene Bewertung der Eignung dieser Wertpapiere für die Anlage vornehmen.

Die CSSF übernimmt keine Verantwortung für die wirtschaftliche und finanzielle Tragfähigkeit der Wertpapiere, die unter diesem Prospekt begeben werden, oder für die Qualität oder Bonität der Emittenten gemäß den Bestimmungen des Art. 6 Abs. 4 des Luxemburger Prospektgesetz. Darüber hinaus hat die CSSF – vorbehaltlich einer Anwendung von Art. 4 PVO – keine Informationen in Bezug auf nicht prospektpflichtige Angebote von Wertpapieren im Rahmen dieses Prospekts gebilligt oder geprüft.

C.1.2.2. Notifizierung

Zum Datum dieses Prospekts wurde von der Emittentin die Notifizierung gemäß Art. 25 Abs. 1 PVO nur für Deutschland beantragt und die Emittentin hat in diesem Zusammenhang bei der CSSF in ihrer Funktion als Zuständige Behörde ersucht, der zuständigen Behörde in Deutschland für diesen Prospekt eine Bescheinigung über die Billigung entsprechend Art. 25 Abs. 1 PVO zu übermitteln. Die Emittentin hat grundsätzlich die Möglichkeit, während der Gültigkeit des Prospekts bei der CSSF die Notifizierung an die zuständigen Behörden in weiteren Mitgliedstaaten des Europäischen Wirtschaftsraums zu beantragen.

C.1.2.3. Gültigkeit

Dieser Prospekt ist ab seiner Billigung 12 Monate gültig (d.h. bis einschließlich 8. Mai 2025). Nach Ablauf der Gültigkeit des Prospekts besteht keine Pflicht zur Erstellung eines Nachtrags im Falle wichtiger neuer Umstände, wesentlicher Unrichtigkeiten oder wesentlicher Ungenauigkeiten.

C.1.2.4. Veröffentlichung und Verfügbarkeit

Dieser Prospekt (einschließlich etwaiger Nachträge) und alle Endgültigen Bedingungen (mit Ausnahme von Endgültigen Bedingungen für Wertpapiere, die bereits fällig sind) nebst einer separaten Datei der etwaigen am Ende der Endgültigen Bedingungen enthaltenen Zusammenfassung,

- werden auf der Internetseite der DekaBank unter der Rubrik für die Wertpapierprospekte (unter https://www.deka.de/deka-gruppe/wertpapierprospekte) veröffentlicht und
- sind auf Anfrage während der Gültigkeit dieses Prospekts zu den gewöhnlichen Geschäftszeiten kostenlos am Hauptsitz der DekaBank (s. ANNEX 3) in Papierform und auf einem dauerhaften Datenträger erhältlich.

Darüber hinaus wird der gebilligte Prospekt (einschließlich etwaiger Nachträge) von der CSSF als Zuständiger Behörde gemäß Art. 21 Abs. 5 PVO in Verbindung mit dem Luxemburger Prospektgesetz auf der Internetseite der Luxemburger Wertpapierbörse www.LuxSE.com veröffentlicht.

Die Bereitstellung ist auf Rechtsordnungen beschränkt, in denen im Rahmen der PVO das öffentliche Angebot von Wertpapieren unterbreitet wird und/oder die Zulassung zum Handel an einem Geregelten Markt erfolgt.

C.1.3. Verbreitung und Verwendung des Prospekts

C.1.3.1. Grundsätzliche Hinweise zur Verbreitung und Verwendung

Vollständige Informationen zur Emittentin und zu den Wertpapieren erhält der Anleger nur auf der Basis des Prospekts jeweils zusammen mit etwaigen Nachträgen und den Endgültigen Bedingungen.

Der Prospekt und alle etwaigen Nachträge sowie alle Endgültigen Bedingungen geben jeweils den Stand zu dem Tag wieder, auf den sie datiert sind. Weder die Aushändigung des Prospekts, eines Nachtrags (falls vorhanden) oder von Endgültigen Bedingungen, noch das Angebot, der Verkauf oder die Lieferung von Wertpapieren sind dahingehend auszulegen, dass die Informationen in einem solchen Dokument nach dem Datum des jeweiligen Dokuments noch richtig und vollständig sind und, dass keine wesentlichen nachteiligen Veränderungen in der Vermögens- und Finanzlage der Emittentin oder der Gruppe seit dem Datum des jeweiligen Dokuments eingetreten sind.

Niemand ist befugt, im Zusammenhang mit der Emission und dem Verkauf von Wertpapieren andere als in dem Prospekt enthaltene Angaben zu machen oder Zusicherungen abzugeben. Falls solche Angaben gemacht oder Zusicherungen abgegeben worden sind, dürfen sie nicht als von der Emittentin oder einem der Platzeure genehmigt angesehen werden. Die Bezeichnung „**Platzeur(e)**“ im Prospekt umfasst auch etwaige Vertriebsstellen, die von Zeit zu Zeit unter diesem Programm benannt werden.

Weder der Prospekt oder etwaige Nachträge noch die Endgültigen Bedingungen stellen ein Angebot bzw. eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots bzw. zur Zeichnung von Wertpapieren der oder namens der DekaBank bzw. der Platzeure dar.

Die Verbreitung des Prospekts und das Angebot bzw. der Vertrieb der Wertpapiere kann in einigen Jurisdiktionen aufgrund gesetzlicher Bestimmungen oder behördlicher Anordnungen, Beschränkungen oder Verboten unterliegen. Personen, die in den Besitz des Prospekts kommen, sind von der Emittentin und den etwaigen Platzeuren aufgefordert, sich über die für sie geltenden Beschränkungen zu informieren und diese einzuhalten. Die Wertpapiere wurden nicht und werden nicht gemäß dem Securities Act (wie nachfolgend in Abschnitt C.2. definiert) registriert und sind Inhaberschuldverschreibungen, die den Bestimmungen des U.S.-Steuerrechts unterliegen. Vorbehaltlich bestimmter Ausnahmen dürfen Wertpapiere nicht in den Vereinigten Staaten oder an U.S. Personen angeboten, verkauft oder geliefert werden. Eine Erläuterung bestimmter Beschränkungen für das Angebot und den Verkauf von Wertpapieren und für den Vertrieb dieses Prospekts findet sich in nachfolgendem Abschnitt C.2. Weder der Prospekt noch ein anderes Dokument, auf das im Prospekt Bezug genommen wird, darf von irgendjemandem für die Zwecke eines Angebots oder die Aufforderung zur Abgabe eines Angebots in einer Jurisdiktion verwendet werden, in der ein solches Angebot bzw. die Aufforderung zur Abgabe eines Angebots verboten ist, oder gegenüber einer Person, gegenüber der ein solches Angebot oder die Aufforderung zur Abgabe eines solchen rechtswidrig ist.

Kein Platzeur gibt ausdrücklich oder stillschweigend eine Zusicherung ab oder übernimmt eine Verantwortung in Bezug auf die Richtigkeit und Vollständigkeit irgendwelcher Informationen im Prospekt. Weder dieser Prospekt noch irgendein anderes Dokument, welches in diesen Prospekt mittels Verweis aufgenommen wurde, ist als Basis für eine Bonitätsbeurteilung oder eine andere Beurteilung geeignet und darf nicht als Empfehlung der Emittentin oder der Platzeure an die Empfänger dieses Prospekts oder jedweder anderen Dokumente, die in den Prospekt mittels Verweis aufgenommen wurden, zum Kauf von Wertpapieren verstanden werden. Jeder potenzielle Anleger sollte für sich selbst die Bedeutung der Informationen, die im Prospekt und etwaigen Nachträgen einschließlich der Endgültigen Bedingungen für die Emission seines Wertpapiers enthalten sind, beurteilen und einen Kauf von Wertpapieren nur auf der Grundlage eigener Nachforschungen, die er für erforderlich hält, vornehmen. Jeder Anleger, der einen Kauf von Wertpapieren in Erwägung zieht, sollte seine eigene, unabhängige Analyse der finanziellen Umstände und Angelegenheiten und eine eigene Beurteilung der Kreditwürdigkeit der DekaBank und der Deka-Gruppe und der steuerlichen, bilanziellen und rechtlichen Konsequenzen der Investition in die Wertpapiere für sich durchführen. Die Platzeure haben sich weder verpflichtet, die finanziellen Umstände und Angelegenheiten der DekaBank oder der Deka-Gruppe während der Gültigkeit der mit diesem Prospekt verbundenen Vereinbarungen zu überprüfen, noch irgendeinem Anleger oder potenziellen Anleger von Wertpapieren irgendwelche Informationen mitzuteilen, die ihnen zur Kenntnis gelangen.

Weder die Emittentin, noch einer der Platzeure gibt eine Zusicherung dahingehend ab, ob Green Bonds der DekaBank die Anforderungen eines potentiellen Anlegers an "grün", "ökologisch"oder "nachhaltig" erfüllen. Die Platzeure haben die Auswahlkriterien für geeignete grüne Darlehen (für Green Bonds der DekaBank s. D.1.7.1.2.) nicht bewertet und sind hierfür auch nicht verantwortlich. Die Platzeure haben auch nicht verifiziert, ob die geeigneten grünen Darlehen diese Kriterien erfüllen, oder haben die Verwendung der (Netto-) Erlöse von Green Bonds der DekaBank (oder eines entsprechenden Betrags) oder die Zuweisung der Erlöse durch die Emittentin zu bestimmten geeigneten grünen Darlehen überwacht. Weder die Emittentin, noch die Platzeure geben eine Zusicherung dahingehend ab, ob die Verwendung der Emissionserlöse der Green Bonds der DekaBank die gegenwärtigen oder zukünftigen Erwartungen von Anlegern oder etwaige Anforderungen an Anlagekriterien oder -richtlinien, die Anleger oder ihre Anlagen erfüllen müssen, erfüllt. Für weitere Informationen hinsichtlich der Verwendung der Erlöse einer Emission von Green Bonds der DekaBank sollten Anleger das Green Bond Framework, die Second Party Opinion und die öffentliche Berichterstattung durch oder für die Emittentin berücksichtigen (s. weitere Informationen in D.1.7.1.2.). Weder das Green Bond Framework, noch die Second Party Opinion, noch jegliche öffentliche Berichterstattung sind per Verweis in diesen Prospekt einbezogen und kein Platzeur gibt diesbezüglich eine Zusicherung hinsichtlich der Eignung oder des Inhalts ab.

.

C.1.3.2. Zustimmung zur Verwendung des Prospekts

Die Emittentin wird in den Endgültigen Bedingungen festlegen, ob sie einer Verwendung dieses Prospekts (einschließlich etwaiger Nachträge und der bei den zuständigen Aufsichtsbehörden hinterlegten Endgültigen Bedingungen) für den späteren Weiterverkauf oder die endgültige Platzierung der darin beschriebenen Wertpapiere in Deutschland und/oder Luxemburg während des Angebotszeitraums oder eines anderen definierten Zeitraums (wie jeweils in den Endgültigen Bedingungen festgelegt bzw. angegeben)

(i) nicht zustimmt oder

(ii) eine generelle Zustimmung für alle anbietenden Platzeure und/oder Finanzintermediäre erteilt oder

(iii) eine individuelle Zustimmung für die in den Endgültigen Bedingungen aufgeführten und benannten anbietendenden Platzeure und/oder Finanzintermediäre erteilt.

Die Erteilung der Zustimmung zur Verwendung dieses Prospekts setzt voraus, dass der Prospekt noch gültig ist und, gegebenenfalls, dass die Billigung dieses Prospekts in die anderen bezeichneten Mitgliedstaaten, in denen das öffentliche Angebot erfolgen soll, notifiziert wurde (s. auch vorstehend unter Abschnitt C.1.2.). Die Emittentin übernimmt die Verantwortung für die Informationen, die im Prospekt enthalten sind auch im Hinblick auf den späteren Weiterverkauf und die endgültige Platzierung von Wertpapiere, für die sie ihre generelle oder individuelle Zustimmung gegeben hat.

Die Zustimmung zur Verwendung dieses Prospekts für den späteren Weiterverkauf und die endgültige Platzierung von Wertpapieren kann Bedingungen unterworfen werden, die in den Endgültigen Bedingungen genannt werden. Die Emittentin kann eine solche Zustimmung nach ihrem alleinigen Ermessen widerrufen.

Im Falle einer individuellen Zustimmung werden neue Informationen zu anbietenden Platzeuren und Finanzintermediären, die zum Zeitpunkt der Billigung dieses Prospekts oder gegebenenfalls der Hinterlegung der Endgültigen Bedingungen unbekannt waren (einschließlich des Widerrufs einer solchen Zustimmung) auf der Internetseite der Emittentin (www.dekabank.de) bekanntgemacht.

Der Prospekt darf potenziellen Anlegern nur zusammen mit sämtlichen bis zur Übergabe veröffentlichten Nachträgen übergeben werden.

Bei der Verwendung des Prospektes hat jeder Platzeur und/oder weitere Finanzintermediär sicherzustellen, dass er alle anwendbaren, in den jeweiligen Jurisdiktionen geltenden Gesetze und Rechtsvorschriften und die geltenden Verkaufsbeschränkungen beachtet.

Für den Fall, dass ein Platzeur und/oder weiterer Finanzintermediär ein Angebot macht, informiert dieser Platzeur und/oder weitere Finanzintermediär die Anleger zum Zeitpunkt der Angebotsvorlage über die Angebotsbedingungen der Wertpapiere.

Im Falle einer generellen Zustimmung hat jeder Platzeur und/oder Finanzintermediär, der den Prospekt verwendet, auf seiner Internetseite anzugeben, dass er diesen Prospekt mit Zustimmung und gemäß den Bedingungen verwendet, an die die Zustimmung gebunden ist.

C.1.4. Interessen natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind sowie potentielle Konflikte

Sofern im Hinblick auf die Emission bzw. auf das Angebot von Wertpapieren wesentliche Interessen von Seiten natürlicher oder juristischer Personen bestehen, die an der Emission bzw. dem Angebot beteiligt sind, wird die Emittentin diese Interessen und die betreffenden Personen in den Endgültigen Bedingungen angeben. Grundsätzlich ist folgendes zu beachten:

Die **an der Emission/dem Angebot beteiligten Personen** können sich gegenwärtig oder zukünftig für eigene Rechnung oder für Rechnung eines Kunden an Transaktionen beteiligen, die mit den Wertpapieren, dem bzw. den Basiswert(en) (einschließlich Referenzsätzen) in Verbindung stehen. Hierzu zählen auch Absicherungsgeschäfte im Zusammenhang mit den Verpflichtungen der Emittentin unter den Wertpapieren, oder Transaktionen mit den Emittenten oder Sponsoren des Basiswerts bzw. der Basiswerte.

Außerdem können die **an der Emission/dem Angebot beteiligten Personen** jederzeit

(i) Handel mit bereits begebenen Wertpapieren treiben, und sich bei diesen Geschäften so verhalten, als existierten die Wertpapiere der Emittentin nicht und

(ii) Finanzinstrumente begeben, die sich auf den oder die gleichen Basiswerte beziehen, wie die von der Emittentin bereits begebenen Wertpapiere und

(iii) während der Laufzeit der Wertpapiere Research-Berichte oder Empfehlungen in Bezug auf die jeweiligen Basiswerte der Wertpapiere publizieren.

Derartige Tätigkeiten, Transaktionen und Geschäfte können zu möglichen Interessenkonflikten zwischen den eigenen Interessen der genannten Personen und den Interessen der Gläubiger führen. Dabei können diese Personen wirtschaftliche Interessen verfolgen, die denjenigen der Gläubiger entgegenlaufen.

Weiterhin kann eine **an der Emission/dem Angebot beteiligte Person** im Rahmen der Geschäftstätigkeit oder anderweitig während der Laufzeit der Wertpapiere wesentliche (einschließlich nicht öffentlich zugänglicher) Informationen über den jeweiligen Basiswert bzw. die jeweiligen Basiswerte besitzen oder erhalten, die für die betreffenden Wertpapiere wesentlich sind oder sein können. Die Emission von Wertpapieren begründet für keine der vorgenannten Personen eine Verpflichtung, diese Informationen an die Gläubiger oder an irgendeinen anderen Beteiligten weiterzugeben (unabhängig davon, ob sie vertraulich sind oder nicht).

Mögliche Interessenkonflikte zwischen den eigenen Interessen der Emittentin und/oder der Emissionsstelle, der Berechnungsstelle oder der Zahlstelle und den Interessen der Gläubiger können sich auch aus der Tätigkeit der Emissions-, der Berechnungs- oder der Zahlstelle (u.a. im Hinblick auf bestimmte Ermessensausübungen, Festlegungen und Entscheidungen, welche diese Emissionsstelle, Berechnungsstelle oder Zahlstelle unter den Emissionsbedingungen trifft und welche die Höhe der von der Emittentin unter den Wertpapieren zu erbringenden Leistungen beeinflusst) sowie aus der Tätigkeit des kursstabilisierenden Managers und/oder im Rahmen des *Market Making* ergeben. Ein möglicher Interessenkonflikt zwischen den Interessen der Gläubiger und den eigenen Interessen der Emittentin, der Emissions-, der Berechnungs-, der Zahlstelle, des kursstabilisierenden Managers und/oder den Interessen der für das *Market Making* zuständigen Person kann insbesondere dann auftreten oder verstärkt werden, wenn eine Stelle mehrere Funktionen wahrnimmt (z. B. wenn die Emittentin zugleich Emissionsstelle, Berechnungsstelle und/oder Zahlstelle ist oder eine andere Stelle Emissionsstelle und Berechnungsstelle ist).

.

C.2. Verkaufsbeschränkungen

Entsprechend dem geänderten und neu gefassten Dealer Agreement vom 8. Mai 2024 (das „**Dealer Agreement**") wird die DekaBank Deutsche Girozentrale (in ihrer Funktion als Emittentin) die Wertpapiere an die im Dealer Agreement benannten Platzeure (die "**Platzeure**") verkaufen, welche diese Käufe in eigenem Namen durchführen. Die Emittentin hat sich jedoch vorbehalten, Wertpapiere direkt und im eigenen Namen handelnd Personen zur Zeichnung anzubieten, die keine Platzeure sind, sich jedoch vertraglich verpflichten, die im Folgenden dargestellten Beschränkungen einzuhalten. Das Dealer Agreement gestattet es auch, Wertpapiere in Tranchen zu begeben, die gemeinsam und einzeln durch zwei oder mehrere Platzeure oder derartige Zeichner übernommen werden.

Die Emittentin hat sich verpflichtet, die Platzeure von bestimmten Verpflichtungen in Verbindung mit dem Angebot und dem Verkauf der Wertpapiere freizustellen. Das Dealer Agreement kann von der Emittentin in Bezug auf alle Platzeure oder einige von ihnen oder von jedem Platzeur, jedoch nur im Hinblick auf sich selbst und die Emittentin, zu jeder Zeit durch eine Mitteilung mit einer Frist von nicht weniger als 10 Geschäftstagen gekündigt werden.

Zur Klarstellung: Die folgenden Verkaufsbeschränkungen gelten auch im Fall von B-Emissionen.

C.2.1. Vereinigte Staaten von Amerika

(i) Die Wertpapiere wurden nicht und werden nicht gemäß dem U.S. Securities Act von 1933, in seiner jeweils gültigen Fassung („**Securities Act**"), oder den Wertpapiergesetzen eines Staates oder einer anderen Jurisdiktion der Vereinigten Staaten registriert und werden nicht in den Vereinigten Staaten oder an U.S.-Personen oder für deren Rechnung oder zu deren Gunsten angeboten oder verkauft, ausgenommen in Übereinstimmung mit der Ausnahme gemäß Regulation S des Securities Act oder aufgrund einer anderen Ausnahme von Registrierungsanforderungen des Securities Act.

Jeder Platzeur hat zugesichert und sich verpflichtet, dass er Wertpapiere identifizierbarer Tranchen (i) jederzeit als Teil seiner Platzierung oder (ii) andernfalls bis 40 Tage nach Abschluss der Platzierung (die „**Restriktionsperiode**") dieser Tranche weder angeboten noch verkauft hat und diese weder anbieten noch verkaufen wird, es sei denn in Übereinstimmung mit Rule 903 der Regulation S des Securities Act. Folglich hat jeder Platzeur zugesichert und sich verpflichtet, dass weder er noch die mit ihm verbundenen Personen, noch ein für ihn oder diese handelnder Dritter in Bezug auf die Wertpapiere gezielte Verkaufsbemühungen („*directed selling efforts*") unternommen haben und dies auch nicht tun werden und dass sie die sich aus Regulation S ergebenden Angebotsbeschränkungen eingehalten haben und diese einhalten werden. Jeder Platzeur hat sich damit einverstanden erklärt, dass er während der oben genannten Restriktionsperiode jeweils vor oder bei Bestätigung eines Verkaufs von Wertpapieren jedem Händler, Platzeur oder sonstigen Dritten, der Wertpapiere kauft und der von ihnen eine Verkaufsvergütung oder ein sonstiges Entgelt erhält, eine Bestätigung oder Mitteilung mit im Wesentlichen folgendem Inhalt zusenden wird:

„Die hiervon erfassten Wertpapiere sind nicht nach dem U.S. Securities Act von 1933, in seiner jeweils gültigen Fassung („**Securities Act**"), registriert worden und dürfen von einer in Rule 903(b)(2)(iii) der Regulation S des Securities Act genannten Person weder in den Vereinigten Staaten von Amerika noch an U.S.-Personen oder Dritte für deren Rechnung oder zu deren Gunsten angeboten oder verkauft werden (i) zu irgendeinem Zeitpunkt im Rahmen der Platzierung und (ii) bis zum Ablauf von 40 Tagen nach Beginn des Angebots bzw. dem Schlusstermin der Platzierung (maßgeblich ist der spätere dieser beiden Zeitpunkte), es sei denn, dies erfolgt in Übereinstimmung mit Regulation S des Securities Act. Die in diesem Absatz verwendeten Begriffe haben die ihnen in der Regulation S zugewiesene Bedeutung."

Die in diesem Abschnitt (i) verwendeten Begriffe haben die ihnen in der Regulation S des Securities Act zugewiesene Bedeutung.

(ii) Schuldverschreibungen, mit Ausnahme von (1) Wertpapieren mit einer anfänglichen Laufzeit von einem Jahr oder weniger und (2) Wertpapieren, die gemäß den Bestimmungen des Abschnitts 5f.103-1 der *United States Treasury Regulations* (die „**U.S. Treasury Regulations**") und der *Notice 2012-20* des U.S. Internal Revenue Service (der „**IRS**") als registrierte Wertpapiere gelten, werden gemäß Bestimmungen, welche identisch zu der U.S. Treasury Regulation § 1.163-5(c)(2)(i)(D) (die „**D Bestimmungen**") sind, oder gemäß Bestimmungen, welche identisch zu der U.S. Treasury Regulation § 1.163-5(c)(2)(i)(C) (die „**C Bestimmungen**") sind, begeben.

Außerdem hat jeder Platzeur, in Bezug auf gemäß den D Bestimmungen begebene Wertpapiere, zugesichert und sich verpflichtet:

(a) dass er, außer soweit nach den D Bestimmungen erlaubt:

(x) auf den Inhaber lautende Wertpapiere potenziellen Erwerbern, die sich in den Vereinigten Staaten von Amerika oder deren Besitzungen befinden, oder einer U.S. Person weder angeboten noch verkauft hat, noch während der Restriktionsperiode anbieten oder verkaufen wird; und

(y) Einzelurkunden von auf den Inhaber lautenden Wertpapiere, die während der Restriktionsperiode verkauft werden, innerhalb der Vereinigten Staaten von Amerika oder deren Besitzungen weder geliefert hat noch liefern wird; und

(b) dass er geeignete Maßnahmen getroffen hat und während der Restriktionsperiode solche Maßnahmen treffen wird, die angemessen gewährleisten, dass seine Angestellten und Vertreter, die direkt in den Verkauf von auf den Inhaber lautenden Wertpapiere eingeschaltet sind, sich der Tatsache bewusst sind, dass diese Wertpapiere während der Restriktionsperiode nicht Personen, die sich innerhalb der Vereinigten Staaten von Amerika oder deren Besitzungen befinden, oder einer U.S. Person angeboten oder verkauft werden dürfen, außer in Übereinstimmung mit den D Bestimmungen; und

(c) dass er, sofern es sich bei ihm um eine U.S. Person handelt, die auf den Inhaber lautenden Wertpapiere für Zwecke des Wiederverkaufs im Zusammenhang mit ihrer ursprünglichen Begebung erwirbt und, sofern er diese für eigene Rechnung hält, dies nur in Übereinstimmung mit Bestimmungen, die identisch mit der U.S. Treasury Regulation § 1.163-5(c)(2)(i)(D)(6) ist, tut; und

(d) dass für jedes verbundene Unternehmen, das von ihm während der Restriktionsperiode auf den Inhaber lautende Wertpapiere zum Angebot und Verkauf erwirbt, er entweder (i) die Einhaltung der in den Absätzen (a), (b) und (c) enthaltenen Gewährleistungen im Namen des verbundenen Unternehmens bestätigt, oder (ii) von jedem solchen verbundenen Unternehmen zugunsten der Emittentin die in den Absätzen (a), (b) und (c) enthaltenen Gewährleistungen einholen wird; und

(e) dass er im Zusammenhang mit dem Angebot und dem Verkauf der Wertpapiere während der Restriktionsperiode von jeder Person, die kein verbundenes Unternehmen ist und mit der er einen schriftlichen Vertrag, wie in § 1.163-5(c)(2)(i)(D)(4) der U.S. Treasury Regulations definiert, abschließt, die in den Unterabsätzen (a), (b), (c) und (d) enthaltenen Zusicherungen zugunsten der Emittentin einholen wird.

Die in diesem Absatz (ii) verwendeten Begriffe haben die ihnen im U.S. Internal Revenue Code von 1986, in seiner jeweils gültigen Fassung (der „**U.S. Internal Revenue Code**"), und den darunter erlassenen U.S. Treasury Regulations, einschließlich der D Bestimmungen, zugewiesenen Bedeutungen.

Außerdem müssen die auf den Inhaber lautenden Wertpapiere, soweit die Kaufinformationen oder der Übernahmevertrag in Bezug auf eine oder mehrere Tranchen von auf den Inhaber lautenden Wertpapiere angibt, dass die anwendbare Ausnahme die C Bestimmungen sind, im Zusammenhang mit der ursprünglichen Begebung außerhalb der Vereinigten Staaten von Amerika einschließlich deren Besitzungen begeben und geliefert werden. In Bezug auf jede solche Tranche hat jeder Platzeur zugesichert und sich verpflichtet, dass er in Zusammenhang mit der Begebung der Wertpapiere diese weder direkt noch indirekt in den Vereinigten Staaten von Amerika einschließlich deren Besitzungen angeboten, verkauft oder geliefert hat und solche nicht anbieten, verkaufen oder liefern wird. Darüber hinaus versichert jeder Platzeur im Zusammenhang mit der ursprünglichen Begebung der auf den Inhaber lautenden Wertpapiere, dass er weder direkt noch indirekt mit einem potenziellen Erwerber, wenn sich dieser oder der Platzeur in den Vereinigten Staaten von Amerika oder deren Besitzungen befindet, Verbindung aufgenommen hat oder aufnehmen wird, noch in anderer Art und Weise seine U.S. Geschäftsstelle in das Angebot oder den Verkauf der auf den Inhaber lautenden Wertpapiere einbezieht. Die in diesem Absatz verwendeten Begriffe haben die ihnen im U.S. Internal Revenue Code und den darunter erlassenen U.S. Treasury Regulations, einschließlich der C Bestimmungen, zugewiesenen Bedeutungen.

(iii) Jeder Platzeur hat zugesichert und sich verpflichtet, dass er keine vertraglichen Vereinbarungen mit einer Vertriebsstelle (so wie dieser Begriff für die Zwecke der Regulation S des Securities Act und der D Bestimmungen definiert ist) in Bezug auf den Vertrieb der Wertpapiere geschlossen hat oder schließen wird, ausgenommen mit den mit ihm verbundenen Unternehmen oder mit der vorherigen schriftlichen Zustimmung der Emittentin.

(iv) Jede Emission von index- oder währungsgebundenen Wertpapieren unterliegt zusätzlichen U.S. Verkaufsbeschränkungen zu denen sich der/die relevanten Platzeur(e) mit der Emittentin als Bestandteil der Emission, des Kaufs bzw. der Zeichnung der Wertpapiere verpflichten muss/müssen. Jeder Platzeur verpflichtet sich, solche Wertpapiere nur in Übereinstimmung mit diesen zusätzlichen U.S. Verkaufsbeschränkungen anzubieten, zu verkaufen und zu liefern.

(v) Die Emittentin kann mit einem oder mehreren Platzeuren vereinbaren, dass diese(r) Platzeur(e) den Verkauf von Wertpapieren unter Verfahren und Beschränkungen organisiert/organisieren, die es erlauben, dass dieser Verkauf von den Registrierungsanforderungen des Securities Act befreit ist.

C.2.2. Europäischer Wirtschaftsraum

Sofern in den Endgültigen Bedingungen im Hinblick auf die Wertpapiere das „***Verbot des Verkaufs an Kleinanleger im Europäischen Wirtschaftsraum***" als "Anwendbar" angegeben ist, hat jeder Platzeur zugesichert, garantiert und sich verpflichtet und jeder weitere unter dem Programm benannte Platzeur hat zuzusichern, zu garantieren und sich zu verpflichten, dass er Wertpapiere, deren Angebot unter dem Prospekt in den Endgültigen Bedingungen erwogen wird, Kleinanlegern im Europäischen Wirtschaftsraum nicht angeboten, verkauft oder auf sonstige Art und Weise zugänglich gemacht hat und nicht anbieten, verkaufen oder auf sonstige Art und Weise zugänglich machen wird. Für die Zwecke dieser Bestimmung bezeichnet:

(i) „**Kleinanleger**" eine Person, die eine oder mehrere der folgenden Voraussetzungen erfüllt:

(a) Ein Kleinanleger im Sinne des Art. 4 Abs. 1 Nr. 11 der Richtlinie 2014/65/EU über Märkte für Finanzinstrumente, in ihrer jeweils geänderten Fassung, („**MiFID II**"), oder

(b) ein Verbraucher im Sinne der Richtlinie (EU) 2016/97 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 20. Januar 2016 über Versicherungsvertrieb, in ihrer jeweils gültigen Fassung („**Versicherungsvertriebsrichtlinie**"), wobei dieser Verbraucher nicht als professioneller Kunde im Sinne des Art. 4 Abs. 1 Nr. 10 MiFID II zu qualifizieren ist, oder

(c) nicht als Qualifizierter Anleger im Sinne der PVO zu qualifizieren ist und

(ii) „**Angebot**" die Mitteilung in jedweder Form und auf jedwede Art und Weise, die ausreichende Informationen über die Angebotsbedingungen und die anzubietenden Wertpapiere enthält, um einen Anleger in die Lage zu versetzen, sich für den Kauf oder die Zeichnung dieser Wertpapiere zu entscheiden.

Sofern in den Endgültigen Bedingungen in Bezug auf Wertpapiere das „***Verbot des Verkaufs an Kleinanleger im Europäischen Wirtschaftsraum***" als „Nicht anwendbar" angegeben ist, hat in Bezug auf jeden Mitgliedstaat des Europäischen Wirtschaftsraums* jeder Platzeur zugesichert, garantiert und sich verpflichtet und jeder weitere unter dem Programm benannte Platzeur hat zuzusichern, zu garantieren und sich zu verpflichten, dass er kein öffentliches Angebot von Wertpapieren, die Gegenstand des im Prospekt vorgesehenen und durch die darauf bezogenen Endgültigen Bedingungen vervollständigten Angebots sind, in diesem Mitgliedstaat unterbreitet hat und unterbreiten wird. Ausgenommen sind öffentliche Angebote von solchen Wertpapieren in Mitgliedstaaten:

(i) *Gebilligter Prospekt*: wenn die Endgültigen Bedingungen in Bezug auf die Wertpapiere bestimmen, dass ein Angebot dieser Wertpapiere in dem jeweiligen Mitgliedstaat gemäß der PVO gemacht werden darf und die Bedingungen des Angebots im Basisprospekt bzw. in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen nur in dem Zeitraum gelten, dessen Beginn und Ende in den Endgültigen Bedingungen angegeben wurde, vorausgesetzt, dass die Emittentin deren Verwendung zum Zwecke des Angebots schriftlich zugestimmt hat;

(ii) *Qualifizierte Anleger*: zu jeder Zeit an juristische Personen, bei denen es sich um qualifizierte Anleger im Sinne der PVO handelt („**Qualifizierte Anleger**");

(iii) *Weniger als 150 Angebotsempfänger*: zu jeder Zeit an weniger als 150 natürliche oder juristische Personen (mit Ausnahme von Qualifizierten Anlegern) richtet, vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung des/der relevanten Platzeur(s)(e), der oder die von der Emittentin für ein solches Angebot benannt wurde bzw. wurden; oder

(iv) *Andere befreite Angebote*: die zu jeder Zeit unter die Ausnahme von der Prospektpflicht (wie nachfolgend definiert) fallen,

vorausgesetzt, dass kein solches Angebot, auf das in (ii) bis (iv) Bezug genommen wird, voraussetzt, dass die Emittentin oder ein Platzeur einen Prospekt gemäß der PVO veröffentlichen muss oder einen Nachtrag zu einem Prospekt gemäß der PVO erstellen muss.

Für Zwecke dieser Regelungen bedeutet:

Der Begriff „**öffentliches Angebot von Wertpapieren**" in Bezug auf Wertpapiere in einem Mitgliedstaat eine Mitteilung an das Publikum in jedweder Form und auf jedwede Art und Weise, die ausreichende Informationen über die Angebotsbedingungen und die anzubietenden Wertpapiere enthält, um einen Anleger in die Lage zu versetzen, sich für den Kauf oder die Zeichnung dieser Wertpapiere zu entscheiden.

Der Begriff „**Ausnahmen von der Prospektpflicht**" die Bestimmungen des Art. 1 Abs. 4 PVO.

Zudem hat jeder Platzeur zugesichert, garantiert und sich verpflichtet und jeder weitere unter dem Programm benannte Platzeur hat zuzusichern, zu garantieren und sich zu verpflichten, dass ein Angebot von Wertpapieren, die nicht bevorrechtigte Schuldtitel sind, an Kleinanleger im jeweiligen Mitgliedstaat ausschließlich unter Einhaltung der Vorgaben des Art. 44 a BRRD (entsprechend seiner Implementierung im jeweiligen Mitgliedstaat; in Deutschland in § 65b WpHG umgesetzt), und von Wertpapieren, die Nachrangige Schuldverschreibungen sind, an Kleinanleger in Deutschland ausschließlich unter Einhaltung der Vorgaben des § 65b WpHG, erfolgt.

* Der alle Mitgliedstaaten der Europäischen Union und Island, Norwegen und Liechtenstein mit einbezieht.

C.2.3. Vereinigtes Königreich

Sofern in den Endgültigen Bedingungen im Hinblick auf die Wertpapiere das ***„Verbot des Verkaufs an Kleinanleger im Vereinigten Königreich"*** als „Anwendbar" angegeben ist, hat jeder Platzeur zugesichert, garantiert und sich verpflichtet und jeder weitere unter dem Programm benannte Platzeur hat zuzusichern, zu garantieren und sich zu verpflichten, dass er Wertpapiere, deren Angebot unter dem Prospekt in den Endgültigen Bedingungen erwogen wird, Kleinanlegern im Vereinigten Königreich nicht angeboten, verkauft oder auf sonstige Art und Weise zugänglich gemacht hat und nicht anbieten, verkaufen oder auf sonstige Art und Weise zugänglich machen wird. Für die Zwecke dieser Bestimmung bezeichnet:

(i) „**Kleinanleger**" eine Person, die eine oder mehrere der folgenden Voraussetzungen erfüllt:

(a) Ein Kleinanleger im Sinne der Nr. 8 des Art. 2 der Verordnung 2017/565 in der Form, in der sie durch den European Union (Withdrawal) Act 2018 („**EUWA**") im Vereinigten Königreich nationales Recht geworden ist, oder

(b) ein Verbraucher im Sinne der Vorschriften des United Kingdom Financial Services and Markets Act 2000 (in seiner jeweils geänderten Fassung, der „**FSMA**") und alle Regelungen oder Bestimmungen des FSMA zu Umsetzung der Versicherungsvertriebsrichtlinie, wobei dieser Verbraucher nicht als professioneller Kunde im Sinne des Nr. 8 des Art. 2 Abs. 1 der Regulation 600/2014 in der Form, in der sie durch den EUWA im Vereinigten Königreich nationales Recht geworden ist, zu qualifizieren ist, oder

(c) nicht als qualifizierter Anleger im Sinne des Art. 2 der PVO in der Form, in der sie durch den EUWA im Vereinigten Königreich in nationales Recht geworden ist (die „**UK-PVO**"), zu qualifizieren ist, und

(ii) „**Angebot**" die Mitteilung in jedweder Form und auf jedwede Art und Weise, die ausreichende Informationen über die Angebotsbedingungen und die anzubietenden Wertpapiere enthält, um einen Anleger in die Lage zu versetzen, sich für den Kauf oder die Zeichnung dieser Wertpapiere zu entscheiden.

Sofern in den Endgültigen Bedingungen in Bezug auf Wertpapiere das „***Verbot des Verkaufs an Kleinanleger im Vereinigten Königreich***" als „Nicht anwendbar" angegeben ist, hat jeder Platzeur zugesichert, garantiert und sich verpflichtet und jeder weitere unter dem Programm benannte Platzeur hat zuzusichern, zu garantieren und sich zu verpflichten, dass er kein öffentliches Angebot von Wertpapieren, die Gegenstand des im Prospekt vorgesehenen und durch die darauf bezogenen Endgültigen Bedingungen vervollständigten Angebots sind, im Vereinigten Königreich unterbreitet hat und unterbreiten wird. Ausgenommen sind öffentliche Angebote von solchen Wertpapieren im Vereinigten Königreich in folgenden Fällen:

(i) *Qualifizierte Anleger*: zu jeder Zeit an juristische Personen, bei denen es sich um qualifizierte Anleger im Sinne der UK-PVO handelt, („**UK Qualifizierte Anleger**");

(ii) *Weniger als 150 Angebotsempfänger*: zu jeder Zeit an weniger als 150 natürliche oder juristische Personen (mit Ausnahme von UK Qualifizierten Anlegern) gerichtet, vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung des/der relevanten Platzeur(s)(e), der oder die von der Emittentin für ein solches Angebot benannt wurde bzw. wurden; oder

(iii) *Andere befreite Angebote*: die von Abschnitt 86 des FSMA umfassten Umstände,

vorausgesetzt, dass kein solches Angebot, auf das in (i) bis (iii) Bezug genommen wird, voraussetzt, dass die Emittentin oder ein Platzeur einen Prospekt gemäß Abschnitt 85 des FSMA veröffentlichen muss oder einen Nachtrag zu einem Prospekt gemäß Art. 23 der UK-PVO erstellen muss.

Für Zwecke dieser Regelungen bedeutet der Begriff „**öffentliches Angebot von Wertpapieren**" in Bezug auf Wertpapiere im Vereinigten Königreich eine Mitteilung an das Publikum in jedweder Form und auf jedwede Art und Weise, die ausreichende Informationen über die Angebotsbedingungen und die anzubietenden Wertpapiere enthält, um einen Anleger in die Lage zu versetzen, sich für den Kauf oder die Zeichnung dieser Wertpapiere zu entscheiden.

Zusätzlich hat jeder Platzeur zugesichert, gewährleistet und sich verpflichtet und jeder weitere unter dem Programm benannte Platzeur hat zuzusichern, zu gewährleisten und sich zu verpflichten, dass

(i) in Bezug auf Wertpapiere, die eine Laufzeit von weniger als einem Jahr haben:

(a) es sich bei ihm um eine Person handelt, die im Rahmen ihrer üblichen Tätigkeit den Kauf, das Halten, Verwalten oder Verkaufen von Wertpapieren (als Geschäftsherr oder Beauftragter) zu Geschäftszwecken beinhaltet und

(b) er keine Wertpapiere angeboten oder verkauft hat oder sie anbieten oder verkaufen wird, außer an Personen,

(x) deren übliche Tätigkeit der Kauf, das Halten, Verwalten oder Verkaufen von Wertpapieren (als Geschäftsherr oder Beauftragter) zu Geschäftszwecken beinhaltet, oder

(y) von denen er vernünftigerweise erwarten kann, dass es sich bei ihnen um Personen handelt, deren übliche Tätigkeit den Kauf, Besitz, die Verwaltung oder den Verkauf von Wertpapieren (als Auftraggeber oder Beauftragter) zu Geschäftszwecken beinhaltet,

sofern die Begebung der Wertpapiere anderenfalls einen Verstoß der Emittentin gegen die Vorschrift von Section 19 FSMA, darstellen würde;

(ii) er eine Einladung oder Veranlassung zur Aufnahme von Investmentaktivitäten im Sinne von Section 21 FSMA in Verbindung mit der Begebung oder dem Verkauf der Wertpapiere nur unter Umständen, in denen Section 21 (1) des FSMA auf die Emittentin keine Anwendung findet, entgegengenommen oder in sonstiger Weise vermittelt hat oder weitergeben oder in sonstiger Weise vermitteln wird bzw. eine solche Weitergabe oder sonstige Art der Vermittlung nicht veranlasst hat oder veranlassen wird; und

(iii) er bei seinem Handeln hinsichtlich der Wertpapiere in dem, aus dem oder anderweitig das Vereinigte(n) Königreich betreffend alle anwendbaren Bestimmungen des FSMA eingehalten hat und einhalten wird.

C.2.4. Luxemburg

Wertpapiere mit einer Laufzeit zum Ausgabezeitpunkt von weniger als zwölf Monaten, die Wertpapiere und Geldmarktinstrumente im Sinne des Art. 17 (1) des Luxemburger Prospektgesetzes, welches die PVO durchführt, darstellen können, dürfen im Hoheitsgebiet von Luxemburg nicht öffentlich angeboten oder verkauft werden, es sei denn

(i) ein vereinfachter Prospekt (*prospectus allégé*) wurde von der Commission de Surveillance du Secteur Financier gemäß Teil III des Luxemburger Prospektgesetz gebilligt und veröffentlicht; oder

(ii) das Angebot profitiert von einer Ausnahme von der Verpflichtung zur Veröffentlichung eines vereinfachten Prospekts (*prospectus allégé*) gemäß Teil III des Luxemburger Prospektgesetzes oder stellt keine Transaktion dar, die einer solchen Verpflichtung unterliegt.

C.2.5. Japan

Die Wertpapiere sind nicht und werden nicht gemäß dem japanischen Finanzinstrumente- und Börsengesetz (*Financial Instruments and Exchange Act of Japan (Act No. 25 of 1948),* in seiner jeweils gültigen Fassung („**FIEA**")), registriert. Entsprechend hat jeder Platzeur zugesichert und sich verpflichtet, und es wird von jedem weiteren Platzeur, der im Rahmen des Programms bestellt wird, verlangt, zuzusichern und sich zu verpflichten, dass er die Wertpapiere weder direkt noch indirekt in Japan oder an einen Einwohner von Japan oder zugunsten eines Einwohners von Japan (wobei dieser Begriff im hier verwendeten Sinne jeden Bewohner Japans, einschließlich Unternehmen oder sonstiger juristischer Personen, die nach japanischem Recht gegründet sind, umfasst) oder an andere Personen zum direkten oder indirekten Weiterangebot oder Weiterverkauf in Japan oder an einen Einwohner von Japan oder zugunsten eines Einwohners von Japan angeboten oder verkauft hat bzw. anbieten oder verkaufen wird, es sei denn, in Übereinstimmung mit einer Ausnahmevorschrift von den Registrierungserfordernissen des – und ansonsten in Übereinstimmung mit dem – FIEA oder andere in Japan anwendbare Gesetze oder Rechtsvorschriften und die ministeriellen Leitlinien Japans.

C.2.6. Republik Korea (Südkorea)

Die Wertpapiere wurden nicht für ein öffentliches Angebot bei der Finanzaufsicht von Südkorea (*Financial Services Commission of South Korea*) registriert. Die Wertpapiere dürfen in Südkorea oder gegenüber einem Einwohner Südkoreas weder direkt noch indirekt angeboten oder verkauft werden oder jemandem weder direkt noch indirekt für die Zwecke eines Angebots oder einer Weiterveräußerung angeboten oder verkauft werden, außer dies geschieht unter Beachtung der anwendbaren südkoreanischen Gesetze und Vorschriften, inklusive dem Finanzdienstleistungs- und Kapitalmarktgesetz (*Financial Investment Services and Capital Markets Act*), einschließlich der zugehörigen Erlasse und Vorschriften, und dem Auslandstransaktionsgesetz (*Foreign Exchange Transaction Law*), einschließlich der zugehörigen Erlasse und Vorschriften, (zusammen das "**Auslandstransaktionsgesetz**"). Unbeschadet des zuvor gesagten muss die Anzahl der in Südkorea angebotenen Wertpapiere unter 50 liegen und für einen Zeitraum von einem Jahr ab dem Ausgabetag der Wertpapiere darf keines der Wertpapiere geteilt und somit die Anzahl der Wertpapiere erhöht werden. Des Weiteren hat der Käufer der Wertpapiere im Zusammenhang mit dem Kauf der Wertpapiere alle anwendbaren gesetzlichen Vorschriften (einschließlich, aber nicht begrenzt auf das Auslandstransaktionsgesetz) zu beachten.

C.2.7. Taiwan

Die Wertpapiere werden nicht im Wege eines öffentlichen Angebots oder auf eine andere Art, die ein Angebot gemäß dem Wertpapier- und Börsengesetz von Taiwan (*Securities and Exchange Act of Taiwan*) darstellt, und welches eine Registrierung, Einreichung oder Billigung durch die Finanzaufsicht von Taiwan (*Financial Supervisory Commission of Taiwan*) oder einer anderen Behörde erfordert, in Taiwan emittiert, angeboten oder verkauft, außer die Wertpapiere sind entsprechend den jeweiligen Wertpapiergesetzen und –verordnungen in Taiwan bei der Finanzaufsicht von Taiwan (*Financial Supervisory Commission of Taiwan*) oder einer anderen Behörde registriert, eingereicht oder von dieser gebilligt worden.

C.2.8. Verbot von Verkäufen in nicht kooperative Steuerhoheitsgebiete

Die Wertpapiere dürfen nicht an Personen, die in einem nicht kooperativen Steuerhoheitsgebiet im Sinne

(i) des Gesetzes zur Abwehr von Steuervermeidung und unfairem Steuerwettbewerb („**Steueroasen-Abwehrgesetz**“) und wie in der Verordnung zur Durchführung des § 3 des Steueroasen-Abwehrgesetzes („**Steueroasen-Abwehrverordnung**“) und/oder

(ii) der Liste der nicht kooperativen Länder und Gebiete für Steuerzwecke des Rats der Europäischen Union, in der jeweils aktuellen Fassung (zusammen die "**nicht kooperativen Steuerhoheitsgebiete**")

ansässig sind, angeboten, verkauft oder vertrieben werden. Ein nachfolgender Weiterverkauf der Wertpapiere an eine in einem nicht kooperativen Steuerhoheitsgebiet ansässige Person ist ebenfalls nicht gestattet.

Jeder Platzeur hat bestätigt und jeder weitere im Rahmen des Programms bestellte Platzeur wird verpflichtet zu bestätigen, dass die Wertpapiere nicht an Personen, die in einem nicht kooperativen Steuerhoheitsgebiet ansässig sind, angeboten werden und der Prospekt nicht an Personen verbreitet wird, die in einem nicht kooperativen Steuerhoheitsgebiet ansässig sind. Entsprechend hat jeder Platzeur zugesichert und sich verpflichtet, und es wird von jedem weiteren Platzeur, der im Rahmen des Programms bestellt wird, verlangt, zuzusichern und sich zu verpflichten, dass er die Wertpapiere

(i) nicht an eine in einem nicht kooperativen Steuerhoheitsgebiet ansässige Person (wobei dieser Begriff im hier verwendeten Sinne jede in einem nicht kooperativen Steuerhoheitsgebiet ansässige Person, einschließlich Unternehmen oder sonstiger juristischer Personen, die nach dem Recht eines nicht kooperativen Steuerhoheitsgebiets gegründet sind, oder deren Ort der Geschäftsführung in einem nicht kooperativen Steuerhoheitsgebiet liegt, umfasst),

(ii) nicht zugunsten einer in einem nicht kooperativen Steuerhoheitsgebiet ansässigen Person, und

(iii) nicht an eine andere Person zum Weiterangebot oder Weiterverkauf an eine in einem nicht kooperativen Steuerhoheitsgebiet ansässige Person oder zugunsten einer in einem nicht kooperativen Steuerhoheitsgebiet ansässigen Person

angeboten oder verkauft hat bzw. anbieten oder verkaufen wird. Diese Verkaufsbeschränkung findet keine Anwendung, wenn die Unanwendbarkeit des Steueroasen-Abwehrgesetzes auf die unter diesem Programm begebenen Wertpapiere durch eine Gesetzesänderung oder aufgrund einer Bekanntmachung der Verwaltung klargestellt wurde.

C.2.9. Allgemeines

Es wurde keinerlei Maßnahme in irgendeiner Jurisdiktion ergriffen, die ein öffentliches Angebot von Wertpapieren oder den Besitz oder Vertrieb des Prospekts oder von anderen Angebotsmaterialien oder von Endgültigen Bedingungen in einem Land oder einer Jurisdiktion ermöglichen würde, in dem/der für diesen Zweck Maßnahmen erforderlich sind. Jeder Platzeur hat sich verpflichtet und jeder weitere unter dem Programm benannte Platzeur hat sich zu verpflichten, alle auf gesetzlichen Bestimmungen oder behördlichen Anordnungen basierenden Beschränkungen oder Verbote in jedem Land, in dem er Wertpapiere erwirbt, anbietet, verkauft oder liefert oder den Prospekt, etwaige Nachträge zu diesem Prospekt, Endgültige Bedingungen oder jedwedes Verkaufsmaterial vertreibt, zu beachten, und jede Zustimmung, Genehmigung oder Erlaubnis, die von ihm für den Erwerb, das Angebot, den Verkauf oder die Lieferung von Wertpapieren nach den geltenden rechtlichen Bestimmungen und Vorschriften der ihn betreffenden Rechtsordnung oder der Rechtsordnung, in der er solche Käufe, Angebote, Verkäufe oder Lieferungen von Wertpapieren vornimmt, einzuholen. Weder die Emittentin noch jeder andere Platzeur übernehmen dafür die Haftung.

Die Verkaufsbeschränkungen können durch eine Vereinbarung zwischen der DekaBank und den Platzeuren u.a. in Folge von Änderungen der anwendbaren gesetzlichen Bestimmungen und Vorschriften oder Verordnungen modifiziert werden. Jede solche Modifizierung wird in einen Nachtrag zu diesem Prospekt aufgenommen.

.

C.3. Weitere Warnhinweise und Grundlegende Informationen

C.3.1. Hinweise zu rechtlichen Rahmenbedingungen (einschließlich Steuern)

C.3.1.1. Rechtsänderungen (einschließlich Steuerrechtsänderungen) nach dem Datum des Prospekts

Die in diesem Prospekt enthaltenen Darstellungen basieren auf den Gesetzen zum Zeitpunkt des Datums dieses Prospekts. Es kann keine Zusicherung hinsichtlich möglicher Auswirkungen aufgrund möglicher Gerichtsentscheidungen oder Änderungen der Gesetze oder der Verwaltungspraxis nach dem Datum des Prospekts bzw. der Endgültigen Bedingungen gegeben werden.

C.3.1.2. Anleger aus anderen Rechtsordnungen, Rechtmäßigkeit des Erwerbs

Die Wertpapiere unterliegen deutschem Recht und der deutschen Gerichtsbarkeit. Die Durchsetzbarkeit von Ansprüchen aus den Wertpapieren kann daher anderen Grundsätzen unterliegen, als der Rechtsordnung in der der Gläubiger ansässig ist. Die Durchsetzung von Ansprüchen aus den Wertpapieren vor Gerichten in Deutschland durch einen Gläubiger einer anderen Rechtsordnung kann für diesen Gläubiger im Vergleich zur Rechtsdurchsetzung in seiner Rechtsordnung mit einem höheren Aufwand und höheren Kosten verbunden sein.

Weder die Emittentin, die Berechnungsstelle noch einer der Platzeure bzw. Vertriebsstellen oder eines ihrer verbundenen Unternehmen übernimmt die Verantwortung für die Rechtmäßigkeit des Erwerbs von Wertpapieren durch einen potenziellen Anleger, und zwar weder unter der Rechtsordnung, in der er seinen Sitz hat, oder der Rechtsordnung, in der er seine Geschäfte betreibt (sofern abweichend), noch für die Übereinstimmung mit den Gesetzen, Bestimmungen und regulatorischen Grundsätzen, die auf den potenziellen Anleger anwendbar sind.

C.3.1.3. Beschränkung von Investitionen

Die Anlageaktivitäten bestimmter Anleger können investitionsbezogenen Gesetzen und Regelwerken oder der Überprüfung oder Regulierung durch bestimmte Behörden unterliegen. Jeder potenzielle Anleger sollte daher seinen Rechtsberater konsultieren, um zu bestimmen, ob und in welchem Umfang

(i) die Wertpapiere rechtlich zulässige Anlagen für ihn sind,

(ii) die Wertpapiere als Sicherheit für verschiedene Typen von Darlehen verwendet werden können und

(iii) andere Beschränkungen im Hinblick auf den Erwerb oder die Verpfändung von Wertpapieren Anwendung finden. Potenzielle Anleger sollten ihre Rechtsberater oder, soweit anwendbar, die einschlägigen Regulierungsbehörden konsultieren, um die erforderliche Behandlung der Wertpapiere unter Betrachtung jedweder risikobezogener Kapitalregeln oder dergleichen zu bestimmen.

Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass der Erwerb von Wertpapieren nach dem jeweils anwendbaren Recht als eine Investition in ein gesetzlich besonders geregeltes Anlagevehikel behandelt wird.

C.3.1.4. Steuern

C.3.1.4.1. Warnhinweis

Die Emittentin übernimmt keine Verantwortung für den Steuerabzug bzw. die Einbehaltung von Steuern an der Quelle. Die Besteuerung der Einkünfte aus den Wertpapieren ist abhängig von der Steuergesetzgebung in Deutschland, in der die Emittentin ihren Sitz hat. Potenzielle Anleger sollten zudem beachten, dass sich auch die Steuergesetzgebung des Mitgliedstaats des Anlegers auf die Erträge aus den Wertpapieren auswirken können. **Potenziellen Anlegern wird dringend empfohlen, sich von ihrem Steuerberater über die Besteuerung im Einzelfall beraten zu lassen.**

C.3.1.4.2. Allgemeine Informationen zu Steuerabzügen (u.a. Quellensteuer/Kapitalertragsteuer) bei Zahlungen unter den Wertpapieren

Wie in den Emissionsbedingungen beschrieben, erfolgen alle Zahlungen auf Kapital und etwaige Zinsen abzüglich gesetzlich geschuldeter Steuereinbehalte (u.a. Quellensteuern/Kapitalertragsteuer bzw. Abgeltungsteuer inklusive etwaiger Zuschläge und etwaiger Kirchensteuer) und je nach Auswahl in den Maßgeblichen Emissionsbedingungen in § 7 – unter Berücksichtigung etwaiger festgelegter Ausnahmen – mit oder ohne Zahlung von zusätzlichen Beträgen. Im Fall von Pfandbriefen erfolgen keine zusätzlichen Zahlungen.

C.3.1.4.3. Spezifische Informationen zu FATCA

Gemäß den Bestimmungen des U.S. Bundessteuergesetzes (U.S. Internal Revenue Code), allgemein bekannt als FATCA, wird eine Quellensteuer von 30 % auf bestimmte Zahlungen an Nicht-U.S.-Finanzinstitute, die die Melde- oder Zertifizierungsanforderungen in Bezug auf ihre direkten und indirekten Aktionäre und/oder Kontoinhaber in den Vereinigten Staaten nicht erfüllen, sowie auf bestimmte Zahlungen von Nicht-U.S.-Finanzinstituten, erhoben.

Die Vereinigten Staaten von Amerika haben mit der Bundesrepublik Deutschland eine zwischenstaatliche Vereinbarung in Bezug auf die Umsetzung von FATCA abgeschlossen (die „**Deutsche Umsetzungsvereinbarung**"). Nach der Deutschen Umsetzungsvereinbarung in der derzeitigen Fassung unterliegt ein Finanzinstitut, welches als in Deutschland ansässig behandelt wird und welches die Anforderungen der Deutschen Umsetzungsvereinbarung erfüllt, nicht dem Einbehalt von FATCA-Quellensteuer auf Zahlungen, die es erhält. Infolgedessen geht die Emittentin nicht davon aus, dass Zahlungen unter den Wertpapieren oder in Bezug auf die Wertpapiere Gegenstand eines Einbehalts von Quellensteuer unter FATCA sein werden. Kontoinhaber und Anleger sind jedoch verpflichtet, bestimmte Angaben gegenüber der Emittentin zu machen und die Emittentin ist verpflichtet, diese Angaben in Bezug auf ihre Kontoinhaber und Anleger an die Behörden des Heimatlandes zur Weiterleitung an den U.S. Internal Revenue Service (der „**IRS**") zu melden. Allerdings verbleiben in Bezug auf die Frage, wann und in welcher Form FATCA Anwendung finden wird, wesentliche Aspekte unklar, und es können keinerlei Zusicherungen gemacht werden, dass ein Einbehalt von Quellensteuer unter FATCA in Zukunft nicht für Zahlungen unter den Wertpapieren oder in Bezug auf die Wertpapiere relevant wird.

Potenzielle Anleger sollten hinsichtlich der möglichen Auswirkungen von FATCA deshalb ihre Steuerberater konsultieren.

C.3.1.4.4. Spezifische Informationen zum Steueroasen-Abwehrgesetz

Das Steueroasen-Abwehrgesetz regelt einen Quellensteuereinbehalt betreffend Einkünfte aus Finanzierungsbeziehungen, die Personen (einschließlich juristischer Personen, Personenvereinigungen und Vermögensmassen) erzielen, die in nicht kooperativen Steuerhoheitsgebieten ansässig sind. Durch das Jahressteuergesetz vom 16. Dezember 2022, welches auch Änderungen des Steueroasen-Abwehrgesetzes beinhaltet, wurde geregelt, dass durch eine Globalurkunde verbriefte und bei einem Zentralverwahrer girosammelverwahrte Inhaberschuldverschreibungen und mit diesen vergleichbare Schuldtitel dann nicht als Finanzierungsbeziehungen gelten und daher nicht Gegenstand des Quellensteuereinbehalts sind, wenn sie an einer anerkannten Börse im Sinne des § 138 Abs. 2 Satz 1 Nummer 3 Buchstabe b Satz 2 der deutschen Abgabenordnung handelbar sind. Abgesehen von diesen Fällen ist bislang nicht abschließend geklärt, ob und unter welchen Voraussetzungen ein solcher Quellensteuereinbehalt durch die Emittentin in Bezug auf Zahlungen unter den Wertpapieren notwendig ist. Falls in Anwendung des Steueroasen-Abwehrgesetzes Quellensteuern einbehalten werden, werden nach den Emissionsbedingungen keine Zusätzlichen Beträge geschuldet.

C.3.2. **Rating**

Die Emittentin hat von den Ratingagenturen Moody's Deutschland GmbH, Frankfurt am Main, („**Moody's**") und S&P Global Ratings Europe Limited, Dublin („**S&P**"), Ratings erhalten. Zum Datum dieses Prospekts sind dies unter anderem die folgenden Ratings (Ausblick jeweils in Klammern, sofern von den Agenturen vergeben):

	S&P	**Moody's**
Bank Rating		
Emittenten Rating	A (stabil)	Aa1 (stabil)
Kurzfrist-Rating	A-1	P-1

Moody's und S&P haben ihren Sitz in der Europäischen Union, sie sind gemäß der Rating-VO registriert und werden in der Liste der registrierten und zertifizierten Ratingagenturen genannt, die unter www.esma.eu veröffentlicht wurde.

Jede Ratingagentur hat eine Ratingskala. Je niedriger das erteilte Rating auf der anwendbaren Ratingskala der jeweiligen Ratingagentur ist, desto höher schätzt diese das Risiko ein, dass die Verbindlichkeiten nicht oder nicht rechtzeitig erfüllt werden. Nachfolgend die Bedeutung der wesentlichen Ratings entsprechend der jeweiligen Ratingscala der Ratingagentur.

Für die Zwecke der Ratings von S&P bedeutet:

- das Langfrist-Rating „**AAA**", dass die Fähigkeit des Schuldners, seinen finanziellen Verpflichtungen aus der Verbindlichkeit nachzukommen, außerordentlich gut ist;
- das Langfrist-Rating „**AA**", dass die Fähigkeit des Schuldners, seinen finanziellen Verpflichtungen aus der Verbindlichkeit nachzukommen, sehr gut ist;
- das Langfrist-Rating „**A**", dass die Fähigkeit des Schuldners, seinen finanziellen Verpflichtungen aus der Verbindlichkeit nachzukommen, noch gut ist, jedoch anfälliger gegenüber nachteiligen Auswirkungen von Änderungen der Umstände und der wirtschaftlichen Bedingungen, als Verbindlichkeiten in einer höheren Rating-Kategorie.

Die Langfrist-Ratings von „**AA**" bis einschließlich „CCC" können durch das Hinzufügen von Plus (+) oder Minus (-) modifiziert werden, um die Einordnung innerhalb der jeweiligen Kategorie zu verdeutlichen.

- Eine kurzfristige Verbindlichkeit mit „**A-1**" Rating ist in der höchsten Kurzfristratingkategorie geratet. Die Fähigkeit des Schuldners den finanziellen Verpflichtungen aus der Verbindlichkeit nachzukommen ist gut. Innerhalb dieser Kategorie werden bestimmte Verbindlichkeiten mit einem (+) Zeichen versehen. Dies zeigt, dass die Fähigkeit des Schuldners seinen finanziellen Verpflichtungen aus der Verbindlichkeit nachzukommen außerordentlich gut ist;
- eine kurzfristige Verbindlichkeit, die „**A-2**" geratet ist, ist etwas anfälliger gegenüber nachteiligen Auswirkungen von Änderungen der Umstände und der wirtschaftlichen Bedingungen, als Verbindlichkeit in höheren Rating-Kategorien. Dennoch ist die Fähigkeit des Schuldners seinen finanziellen Verpflichtungen aus der Verbindlichkeit nachzukommen zufriedenstellend;
- eine kurzfristige Verbindlichkeit, die „**A-3**" geratet ist, zeigt angemessene Sicherungsparameter. Dennoch ist es wahrscheinlicher, dass nachteilige Änderungen der wirtschaftlichen Bedingungen und der Umstände zu einer Schwächung der Fähigkeit des Schuldners seinen finanziellen Verpflichtungen aus der Verbindlichkeit nachzukommen, führen können.

Für die Zwecke der Ratings von Moody's bedeutet:

- das Langfrist-Rating „**Aaa**", dass die Verbindlichkeiten mit höchster Qualität und minimalem Kreditrisiko eingeschätzt werden;
- das Langfrist-Rating „**Aa**", dass die Verbindlichkeiten mit hoher Qualität und sehr geringem Kreditrisiko eingeschätzt werden;
- das Langfrist-Rating „**A**", dass die Verbindlichkeiten der „oberen Mittelklasse" zugerechnet werden und ein geringes Kreditrisiko bergen.

Moody's verwendet für die Langfrist-Ratings von „**Aa**" bis „**Caa**" (einschließlich) numerische Zusätze „**1**", „**2**" oder „**3**", um die relativen Einschätzungen innerhalb der Haupt-Rating-Kategorie zu verdeutlichen.

Kurzfrist-Ratings können für Emittenten, kurzfristige Programme oder individuelle kurzfristige Schuldtitel vergeben werden. Kurzfrist-Ratings werden in der Regel für Verbindlichkeiten vergeben, deren Ursprungslaufzeit dreizehn Monate nicht überschreitet, es sei denn dies ist explizit abweichend vereinbart. Moody's verwendet die nachfolgenden Bezeichnungen um die relative Rückzahlungsfähigkeit der gerateten Emittenten abzubilden:

- Emittenten (oder unterstützende Institutionen), die Prime-1 (**P-1**) geratet sind, verfügen in herausragender Weise über die Fähigkeit, ihre kurzfristigen Schuldverschreibungen zurückzuzahlen;
- Emittenten (oder unterstützende Institutionen), die Prime-2 (**P-2**) geratet sind, verfügen in hohem Maße über die Fähigkeit, ihre kurzfristigen Schuldverschreibungen zurückzuzahlen;
- Emittenten (oder unterstützende Institutionen), die Prime-3 (**P-3**) geratet sind, haben akzeptable Fähigkeiten kurzfristige Schuldverschreibungen zurückzuzahlen.

S&P und Moody's versehen die Langfrist-Ratings in der Regel mit einem Ausblick (Outlook). Dieser gibt an, ob ein Rating mittelfristig möglicherweise eine Herabstufung erhalten könnte („negative"), eine Heraufstufung erhalten könnte („positive"), stabil bleiben könnte („stable") oder ob dessen Tendenz ungewiss ist („developing").

Der Ausblick stellt lediglich eine Einschätzung der jeweiligen Ratingagentur über die mögliche mittelfristige Entwicklung des Ratings dar und ist weder eine zwingende Vorstufe einer Ratingmaßnahme noch führt sie zwangsläufig zu einer solchen. Anleger sollten daher bei ihrer Anlageentscheidung insbesondere nicht darauf vertrauen, dass ein Ausblick mit hoher Wahrscheinlichkeit oder tatsächlich zu einer bestimmten Ratingveränderung führt.

Die vorstehenden Rating-Definitionen wurden für S&P der Internetseite www.standardandpoors.com und für Moody's www.moodys.com entnommen (und sofern erforderlich übersetzt). Soweit der Emittentin bekannt und aus den von S&P oder Moody's jeweils veröffentlichten Informationen ableitbar, wurden keine Fakten weggelassen, die die reproduzierten Informationen inkorrekt oder irreführend gestalten würden.

Emissions Ratings:

Eine oder mehrere Ratingagenturen können für Wertpapiere, die unter dem Prospekt begeben werden, Ratings abgeben. Sollten die Wertpapiere zum Zeitpunkt der Endgültigen Bedingungen über ein Rating verfügen, so werden die Endgültigen Bedingungen das Rating zum Datum der Endgültigen Bedingungen sowie die rechtlich vorgeschriebenen weiteren Informationen bezüglich dieses Ratings enthalten, soweit diese nicht bereits im Prospekt enthalten sind.

Der Anleger sollte beachten:

Eine Ratingangabe (einschließlich einer Angabe zum Ausblick) ist keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder zum Halten der Wertpapiere. Sie kann jederzeit von der vergebenden Ratingagentur ausgesetzt, verändert oder zurückgenommen werden. Eine Aussetzung, Veränderung, Rücknahme oder das Ausbleiben einer vom Markt erwarteten Veränderung des den Wertpapieren erteilten Ratings kann den Marktpreis der Wertpapiere nachteilig beeinflussen. Ein Ausblick stellt lediglich eine Einschätzung der jeweiligen Ratingagentur über die mögliche Entwicklung des Ratings dar und ist weder eine Vorstufe einer Ratingmaßnahme, noch führt sie zwangsläufig zu einer solchen. Die Ratings spiegeln unter Umständen nicht die möglichen Auswirkungen aller Risiken, die mit der Struktur (d. h., dem jeweiligen Zins- und/oder Rückzahlungsprofil der Wertpapiere), dem Markt, anderen Risiken und den weiteren Faktoren, die den Wert der Wertpapiere beeinflussen können, wider.

.

INFORMATION ABOUT THE SECURITIES

This PART D of the Prospectus contains specific information about the Securities.

PART D is ordered as follows:

Section D.1.
provides essential information on the Securities, their functioning and optional features
In addition to the status and ranking of the Securities, key functional aspects of all Securities and the specific Product Group are presented/explained, including the options that can be selected for the individual Securities, which are specified for each product in their Relevant Terms and Conditions.

Section D.2.
contains the Form of Final Terms
This form is the basis for the Final Terms to be prepared.

Section D.3.
Terms and Conditions
The Terms and Conditions with the two options of the Basic Terms and the Technical Annex – each including the optional features, on the basis of which the Relevant Terms and Conditions are prepared, which are annexed and part of the Final Terms prepared for the respective issue.

D.1. General information on the Securities, their functionality and on optional features

PART D.1. is ordered as follows:

Section D.1.1.
Basic Information
presents the basic features and options that are material to all Securities under this Programme. In particular, this includes information on the status and ranking of the Securities.

Section D.1.2.
Information on potential Underlyings of the Securities (including Reference Rates) and on the Benchmark Regulation and important notices for the investor
describes potential Underlyings (Reference Rates) – to which the Securities may be linked. Furthermore, the material aspects of the Benchmark Regulation for the Underlyings are disclosed and important notices for the investor are given.

Section D.1.3.
Description of functionality of the Securities by Product Group
describes the Product Group of this Prospectus (Interest Products) and their material product-specific and partially optional features. Every Security of this Product Group may also provide for one or several of the additional optional features, described in section D.1.4. and D.1.6.

Section D.1.4.
Functionality of the optional interest components
describes specifically the electable interest components of the Product Group described in section D.1.3. and describes specifically their function.

Section D.1.5.
Functionality of the early redemption options
describes, for the product groups presented in subsection D.1.3., the early redemption options that may apply to the individual Securities.

Section D.1.6.
Functionality of the optional additional features
describes special feature constellations for the Product Groups set out in section D.1.3., which may be applicable for the individual issue due to specific determinations of conditions.

Section D.1.7.
Additional information on Securities with special features
includes further general Information on Securities with sustainability features and on "Green Bonds" as well as on *Pfandbriefe* of DekaBank.

D.1.1. Basic information

In the following, the main basic features of the Securities will be described, with reference to optional features and definitions.

For the respective issuance, the options are selected in the Final Terms.

D.1.1.1. Class of Security, including status and ranking of the Notes

D.1.1.1.1. Class of Security

The Issuer differentiates all bearer securities issued by it, which it issues as notes, in the Classes of Securities listed in the following overview. Only the Classes of Securities marked with ■ in the overview may be issued under this Prospectus.

- ■ **Bearer Notes (not *Pfandbriefe*)**
  - ■ Notes, which are not subordinated liabilities within the meaning of § 39 (2) InsO, (also **"Senior Notes"**)
    - ■ Notes, which are not debt instruments pursuant to § 46f (6) sentence 1 KWG (so-called "**senior preferred**") (SP)
    - ■ Notes, which are not debt instruments pursuant to § 46f (6) sentence 1 KWG (so-called "**senior preferred**") - in the format of eligible liabilities (SP-MREL)
    - ■ Notes, which are debt instruments pursuant to § 46f (6) sentence 1 KWG (so-called "**senior non preferred**") - in the format of eligible liabilities (SNP)
  - ■ Notes, which are subordinated liabilities within the meaning of § 39 (2) InsO, (also "**Subordinated Notes**")
    - ■ Subordinated Notes (Tier2) (also "**Subordinated Notes (Tier2)**")
    - □ Subordinated Notes (AT1) (also "**AT1**")
- ■ **Bearer *Pfandbriefe* (the "*Pfandbriefe*")**
  - ■ Public sector *Pfandbriefe*
  - ■ Mortgage *Pfandbriefe*

The Class of Securities applicable to the respective Security is specified in the Relevant Terms and Conditions. For the ranking of the Issuer's Securities and the liability cascade in connection with a bail-in tool, see the further information provided under D.1.1.2.3.

D.1.1.1.2. Status

Securities of this Programme can be, depending on their structure in the Relevant Terms and Conditions, a) Notes, which are not subordinated liabilities within the meaning of § 39 (2) InsO and are constructured as either (i) preferred debt instruments or (ii) non preferred debt instruments, including securities that provide for a change in status from a preferred to a non preferred debt instrument during the term (so-called "**Flipper Structure**"), b) Notes, which are subordinated liabilities within the meaning of § 39 (2) InsO and are intended to be eligible as Tier2 instruments for the Issuer's Tier2 capital, or c) *Pfandbriefe*.

Notes, which are senior preferred, can also be issued in the format for eligible liabilities and Notes which are senior non preferred debt instruments are issued in the format for eligible liabilities. The format for eligible liabilities may be used for MREL purposes pursuant to SRM II in conjunction with the CRR II, as applicable to the Issuer. The Relevant Terms and Conditions of these Notes will therefore contain special features compared to other Notes.

The distinction between non-preferred debt instruments and preferred debt instruments is based on § 46f (5) to (7) KWG. The ranking of subordinated Notes that form part of the Issuer's Tier2 capital is regulated in § 46f (7a) KWG which was introduced by the Implementation Act of Directives (EU) 2019/878 and (EU) 2019/879 on the reduction of risks and the strengthening of proportionality in the banking sector ("**Risikoreduzierungsgesetz** – **RiG**", also "**RiG**"). This legal provision on subordination provides that all other subordinated liabilities of the Issuer that are not own funds instruments pursuant to Art. 4 (1) No. 119 CRR, are settled in the insolvency before own funds instruments. This also applies to those subordinated claims that no longer qualify fully and no longer qualify in part as own funds at the relevant time.

The status of Securities issued as Green Bonds and their ranking and treatment in the event of resolution of the Issuer and other sovereign interventions (see D. 1.1.2.) is determined without regard to their Green Bond sustainability aspects. In the case of Securities issued as Green Bonds and as Subordinated Notes (Tier2) or in the format for eligible liabilities, the relevant regulatory requirements respectively apply in full to such Green Bonds. Hence, creditors of such Green Bonds – as in the case of all Securities – are subject to the general insolvency or resolution of the Issuer.

The Relevant Terms and Conditions may provide for one of the following status clauses depending on the Class of Security (see above D.1.1.1.1.):

Notes, which are no debt instruments according to § 46f (6) sentence 1 KWG (so-called "senior preferred")

Status according to § 2 of the Terms and Conditions:

The obligations under the Notes constitute direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, so-called senior preferred debt instruments within the meaning of § 46f (5) KWG, unless such other obligations take priority or are given a lower rank by mandatory provisions of law or their contractual conditions do not refer explicitly to a lower ranking under insolvency proceedings.

Consequently the claims under the Notes in insolvency proceedings rank higher than all senior non preferred debt instruments within the meaning of § 46f (6) sent. 1 KWG (including, pursuant to § 46f (9) KWG, all debt instruments that are deemed by law to be non preferred debt instruments pursuant to § 46f (5) to (7) KWG in the version applicable until 20 July 2018).

Format of eligible liabilities

The senior preferred debt instruments may also be issued in the format for eligible liabilities.

Notes, which are debt instruments according to § 46f (6) sentence 1 KWG (so-called "senior non preferred")

Status according to § 2 of the Terms and Conditions:

The Notes are senior non preferred debt instruments in accordance with § 46 f (6) sent. 1 KWG and constitute direct, unsecured liabilities of the Issuer ranking *pari passu* among themselves.

Consequently, the claims under the Notes do have a lower ranking in insolvency proceedings than other unsecured and unsubordinated liabilities of the Issuer; this includes all excluded liabilities according to Art. 72a (2) CRR.

The claims under the Notes rank

(i) *pari passu* with all other non preferred debt instruments which in accordance with their contractual conditions or by mandatory provisions of law as unsecured and unsubordinated obligations (so-called senior non preferred) have a lower ranking in insolvency proceedings than other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer as well as

(ii) senior to all other obligations of the Issuer which in accordance with their contractual conditions or by mandatory provisions of law are subordinated obligations (e.g. pursuant to § 39 InsO).

Format of eligible liabilities

The senior non preferred debt instruments may also be issued in the format for eligible liabilities.

Notes with a Status Change that are initially issued as preferred debt instruments and that (may) change to the status of debt instruments according to §46f (6) sentence 1 KWG as of the Status Change Effective Date ("Flipper Structure")

On the Issue Date, the Notes initially represent so-called preferred debt instruments (see above "Notes, which are no debt instruments according to § 46f (6) sent. 1 KWG (so-called "senior preferred")").

From the Status Change Effective Date, the Notes may then change to the lower insolvency ranking of non preferred debt instruments within the meaning of Section 46f (6) sent. 1 KWG (also known as "senior non-preferred") (see previously "Notes, which are debt instruments according to § 46f (6) sent. 1 KWG (so-called "senior non preferred")").

The requirement for a Status Change is the fulfilment of the Status Change Condition. The Status Change Condition can be structured as follows:

(i) automatic Status Change:
in this case, the Status Change takes place automatically during the term and without further notification by the Issuer on the Status Change Effective Date defined in the Final Terms; or

(ii) Status Change at the option of the Issuer:
in this case, the Status Change will only take place during the term if the Issuer chooses to exercise its option. If the Issuer does not exercise it, the status remains unchanged. The Relevant Terms and Conditions may provide for one or more dates which may constitute a Status Change Effective Date. The Issuer's option can only be exercised once and the exercise of the Status Change is irrevocable thereafter.

Pfandbriefe

Status according to § 2 of the Terms and Conditions depends on election as Public Sector Pfandbrief or Mortgage Pfandbrief

The obligations under the *Pfandbriefe* constitute direct and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves. The *Pfandbriefe* are covered in accordance with the *Pfandbrief* Act (*Pfandbriefgesetz*) and rank at least *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated present and future obligations of the Issuer under Public Sector *Pfandbriefe* (*Öffentliche Pfandbriefe*) or Mortgage *Pfandbriefe* (*Hypothekenpfandbriefe*).

Subordinated Notes (Tier2)

Status according to § 2 of the Terms and Conditions

At issuance, the Notes constitute an instrument of the Tier2 capital of the Issuer pursuant to Part 2, Title I, Chapter 4 (Tier2 capital) of the CRR. The obligations under the Notes constitute direct, unconditional, subordinated and unsecured obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all instruments of the Tier2 capital of the Issuer, insofar as statutory provisions do not conflict with this.

Accordingly, any claims under the Notes in insolvency proceedings will be wholly subordinated to the claims

(i) of all unsubordinated creditors of the Issuer (including creditors of all debt instruments according to § 46f (6) sent. 1 and (9) KWG and

(ii) , as long as the Notes qualify Tier2 capital, of all creditors under all other subordinated liabilities that do not constitute own funds under CRR.

The claims under the Notes rank higher than claims of the agencies (*Träger*) arising from the provision of Tier 1 capital, claims of other creditors of common equity Tier 1 instruments pursuant to Art. 26 et seq. CRR and the claims of holders of instruments of additional Tier 1 capital pursuant to Art. 61 in conjunction with Art. 51 et seq. CRR of the Issuer. If the Notes do no longer qualify fully as Tier2 capital and no longer qualify as Tier2 capital in part, the claims under the Notes will in accordance with § 46f (7a) KWG rank senior to the claims of all own funds pursuant to the CRR; furthermore, the Terms and Conditions may in this case provide that the claims under the Notes shall then also rank *pari passu* with all other subordinated claims except from own funds in accordance with CRR against the Issuer, unless expressly provided otherwise.

D.1.1.2 Ranking and treatment of the Securities in the event of resolution of the Issuer and other sovereign interventions

D.1.1.2.1 Overview of the restructuring and resolution regime of the SAG and the SRM Regulation

Since 1 January 2015, the Issuer is subject to the SAG and since 1 January 2016 also to the SRM Regulation as amended by the SRM II. As part of the SAG and the SRM Regulation, tools are being provided that give the competent supervisory and resolution authorities under certain circumstances the opportunity to order credit institutions to perform certain recovery measures or resolve them and to apply certain resolution tools (such as a reduction of the principal amount of claims or a conversion to equity, a transfer of claims or liabilities of the institution concerned or even a resolution of the institution concerned). Further, the authorities can take measures to increase the resilience or recoverability and resolvability. For example, the Relevant Authority can, without the financial position of a credit institution having deteriorated or its existence being endangered, order the institution to meet a certain minimum requirement of eligible liabilities, in order to meet the so called "**MREL**" (see glossary), which represent the relation between own funds and eligible liabilities to the total liabilities of the institute.

D.1.1.2.2 Consequences of the application of resolution tools on the Securities

The Relevant Authority under the SRM Regulation and the SAG may impose resolution measures on DekaBank its existence is endangered, that the threatening failure cannot be averted by alternative measures in an equally effective manner and the measure taken to be in the public interest. In this situation the Relevant Authority is entitled to far-reaching interventions. These include, among other things, the bail-in tools (see glossary) which enable the Relevant Authority, to partially or fully write down relevant capital instruments, eligible liabilities and certain bail-inable liabilities in full or in part or to convert them into shares or Common Equity Tier 1 instruments of the Issuer, another company that is part of the Deka Group or a bridge institution and transfer these to Holders. A mandatory liability cascade applies. The instrument of participation of holders of relevant capital instruments may be applied on a stand-alone basis and before other resolution action, if the viability cannot be ensured otherwise (point of non-viability), or it may be applied together with other resolution tools. Therefore, Holders of Subordinated Notes bear a higher likelihood of losses than other unsubordinated creditors.

The Relevant Authority may also amend payment and performance obligations of the Issuer as well as the terms of relevant capital instruments or bail-inable liabilities, e.g. the maturity of obligations under the Securities. The Relevant Terms and Conditions are terms in this sense. The extent to which the claims under the Securities are being converted or will become extinct by the application of the bail-in tool depends on a number of factors, The extent to which the rights attaching to the Securities are converted or extinguished through the use of bail-in tool depends on a number of factors which are beyond the respective credit institution's control.

If the preconditions for a resolution are met, the Relevant Authority may also as an alternative to, or in combination with, the bail-in tool order that the credit institution has to transfer its shares or its assets and liabilities, in part or in whole, to a third party, a so-called bridge institute or an asset management vehicle. The claims of Holders may be adversely affected by this transfer, in particular DekaBank, as the original obligor of the Securities, may be replaced by another obligor. Alternatively, the claim against the original obligor may remain, whereas the situation regarding the obligor's assets, its business activities and/or the solvency may be worse than the situation before the transfer. In addition to the resolution tools, the Relevant Authority has numerous supplementary powers, which it can use to ensure the effectiveness of the resolution measures.

D.1.1.2.3. The liability cascade in connection with a bail-in tool and the ranking of Securities of the Issuer

The rank of a Holder of Securities of the Issuer upon application of the bail-in tool depends generally on the ranking or subordination of the Securities in the insolvency of DekaBank (Issuer). The liability cascade that applies in connection with the bail-in tool provides for the following ranks, that are affected by the bail-in tool in this order:

- **RANK OF OWNER**

  The owners of the Issuer are liable first.

- **RANK OF CORE CAPITAL**

  Subsequently, Holders of the additional Tier 1 capital participate. With regard to the Classes of Securities of the Issuer listed in section D.1.1.1.1., the Subordinated Notes (AT1) may for example fall into this rank. AT1 may <u>not</u> be issued under this Programme.

- **RANK OF TIER2 CAPITAL**

  Holders of Tier2 capital fall into the next rank pursuant to § 46f (7a) sent. 1 and 3 KWG.

  With regard to the Classes of Securities of the Issuer mentioned in section D.1.1.1.1., Subordinated Notes (Tier2) may fall into this rank, depending on their time to maturity.

  Subordinated Notes (Tier2) which fall into this rank can be issued under this Programme.

- **RANK OF OTHER UNSECURED SUBORDINATED LIABILITIES**

  Holders of other unsecured subordinated liabilities, including liabilities that do no longer fully and no longer partially meet the requirements for AT1 or Tier2 instruments fall into the next rank.

- **RANK OF NON PREFERRED DEBT INSTRUMENTS**

  The next rank refers to unsecured senior preferred debt instruments according to § 46f (6) sent. 1 KWG. These are debt instruments for which the following requirements must be met:

  firstly (a)

(i) the repayment does not depend on the occurrence or non-occurrence of an event which is uncertain at the point in time when the senior unsecured debt instruments are issued and will be made by monetary payment and

(ii) the payment of interest is linked to a fixed Interest Rate or solely depends on a fixed or floating reference interest rate **and**

secondly (b)

that the contractual conditions of the debt instrument explicitly refer to the lower rank in insolvency proceedings as non preferred debt instrument (so-called "**non preferred debt instruments**"). All outstanding debt instruments that have been classified by law as non- referred debt instruments in accordance with § 46f (5) to (7) of the KWG in the version applicable until 20 July 2018 are treated equally.

Securities issued under this Programme as non preferred debt instruments, i.e. those that meet requirement (b) in the Relevant Terms and Conditions in § 2 Status (see above) on the one hand and that meet requirement (a) on the other hand due to their product-specific features, fall into this rank.

With regard to the products and the requirements for their features according to (a), this means:

The conditions (i) and (ii) can be fulfilled exclusively by Interest-Bearing Products, which have a fixed interest component according to section D.1.4.3. or - subject to the specific features - a variable interest component according to sections D.1.4.2., provided that the Underlying is a Reference Rate according to section D.1.2.3.

- **RANK OF UNSECURED, UNSUBORDINATED (UNPROTECTED) LIABILITIES**

  All other unsecured and unsubordinated liabilities that are not assigned to any of the preceding ranks fall into the last rank.

  With respect to the Securities issued under this Programme, these are the unsecured and unsubordinated liabilities that will be issued as preferred debt instruments in accordance with the above mentioned Classes of Securities (s. section D.1.1.1.1.). Consequently, all products of the Product Group mentioned in section D.1.3., with the exception of Interest-Bearing Products which fall into *THE RANK OF NON PREFERRED DEBT INSTRUMENTS*, or which are issued as Subordinated Notes (Tier2) or *Pfandbriefe*, can be assigned to the *RANK OF UNSECURED, UNSUBORDINATED (UNPROTECTED) LIABILITIES*.

The other Class of Security of the Issuer mentioned in section D.1.1.1.1 *"Pfandbriefe"* is not subject to the application of bail-in tool. *Pfandbriefe* can be issued under this Programme.

The investor should note, in accordance with the foregoing description, that the closer the rank in the liability cascade in which their Security is classified is to the *RANK OF OWNER*, the higher the probability that they will be affected by Holder participation in the event of application of the bail-in tool. This statutory based participation may negatively impact the Holder's rights and may even lead to a total loss of the capital invested.

D.1.1.3. Currency

Subject to compliance with all relevant laws, regulations and directives, Notes may be issued in such currencies as the Issuer and the relevant Dealer(s) agree and as specified in the Final Terms for each series. The currency on which a Reference Rate is based may deviate from the defined currency. Any deviating currency for interest payment and/or redemption, or any required exchange rate, will be defined in the Final Terms. The Final Terms also specify which place, which source and which time is used to determine the respective exchange rate

The Final Terms may stipulate a currency hedging, this means a conversion rate at a ratio of 1 to 1 is taken as a basis ("**Quanto**"); for further information see section D.1.3.2.5.

For dual currency Notes, the Final Terms stipulate that principal payments and/or interest payments may be effected in different currencies, whereupon payments are made in the Specified Currency in each case, and any required conversions are determined in consideration of the defined conversion rate.

Certain restrictions:
Each issue of Securities denominated in a currency subject to defined laws, regulations, directives, restrictions and reporting duties, will be issued exclusively in accordance with these laws, regulations, directives, restrictions and reporting duties (for selling restrictions see in PART C.2 of this prospectus).

D.1.1.4. Denomination

Securities with a percentage quotation are issued with a Nominal Amount per Specified Denomination, as defined in the Final Terms. Securities with a unit quotation have a Specified Denomination of one Note, which may refer to a defined Fixed Amount for the calculation of payments on the Notes.

For Securities, which have a defined Nominal Amount or refer to a defined Fixed Amount, this value must be at least Euro 1000.00 (or the equivalent in another currency on the date of issue) (smallest denomination), to the extent that these Securities do not certify the right to acquire transferable securities or to receive a cash amount on conversion of the Security or on exercise of such certified right, where DekaBank or a company belonging to the Deka Group will not be issuer of these transferable securities.

For Securities issued under this Prospectus which are so called "**senior non-preferred**" debt instruments or which provide for a Status Change to "**senior non-preferred**" debt instruments pursuant to the Flipper Structure, the respective national implementation of Art. 44a of the BRRD II must be taken into account when selling to retail clients. In Germany, the BRRD requirement has been implemented in § 65b of the German Securities Trading Act (WpHG) both for non-preferred debt instruments and for instruments of additional Tier 1 capital and Tier2 capital (as introduced by the *Risikoreduzierungsgesetz* - RiG). For non-preferred Notes and Subordinated Notes (Tier2) issued under this Prospectus and intended for distribution to retail clients in Germany pursuant to § 67 (3) WpHG, § 65b WpHG (as introduced by the Risikoreduzierungsgesetz - RiG) is therefore taken into account when determining the denomination. In accordance with § 65b WpHG, a minimum denomination of 50,000 Euro is prescribed in these cases.

D.1.1.5. Form of Securities

The securitisation of Securities can take various forms: Securities in physical securities certificate form or Central Register Securities.

The form of the securitisation, the type of physical securities certificate, the Clearing-System or Registrar shall be determined within the Relevant Terms and Conditions. The form of the securitisation may be changed during the term of a Security in accordance with the respective applicable provisions and the requirements by the Clearing-System or the Registrar (see also D.1.1.11 below). For further information, see also PART A.1.2.

Securities in physical securities certificate form

In the case of Securities in physical securities certificate form these will be represented by one or more Global Notes without an interest coupon. Individual Global Notes will not be issued. The Global Notes will be deposited with a Clearing-System and/or in the case of Euroclear and/or Clearstream Luxembourg with a common depositary (in case of a Classical Global Note, "**CGN**") or with a common safekeeper (in case of a New Global Note, "**NGN**"). The Clearing-System maintains records of the rights under the Global Note. The Issuer takes no responsibility or liability for these documents. Holders will only be able to trade their interest through the relevant Clearing-System and in accordance with the respective regulations.

Central Register Securities

In the case of Central Register Securities pursuant to the eWpG, instead of a Global Note a registration in a Central Register maintained by a central securities depositary as the Registrar (collective registration) is made. CBF in its function as a central securities depositary, also defined as a Clearing-System, will generally maintain the Central Register. The Registrar maintains the Central Register in accordance with the legal requirements of the eWpG and its relevant regulations. The Securities are administered by the Registrar on a fiduciary basis for the respective Holder ("**Beneficiaries**" within the meaning of the eWpG). The Issuer assumes no responsibility and no liability for the duly maintenance of the Central Register by the Registrar, which is subject to its own legal liability for the maintenance of the register pursuant to the eWpG.

D.1.1.6. Term

Securities under this Programme may be issued for any term agreed in compliance with all applicable laws, regulations and directives.

D.1.1.7. Yield and Yield Calculation Method

If a yield is already calculable at the time of the issue, it will be calculated according to the ICMA method and will be specified in the Final Terms. The ICMA method determines the effective interest rates of notes, taking into account the daily accrued interest. In the time of the issue, the calculation relates to a redemption on the Maturity Date or, if applicable, a possible Early Redemption on an Early Redemption Date in case of the exercise of an Ordinary Redemption Right by the issuer or another date defined in the Relevant Terms and Conditions on which an Early Redemption may take place, in each case related to the Initial Issue Price (without taking into account any costs).

.

D.1.1.8. Method of Pricing and information on inducements, selling margins and transaction costs

If the Initial Issue Price is already determined on the date of the Final Terms it is set out therein. Otherwise the Issuer will determine the Initial Issue Price on the Initial Valuation Date and in accordance with § 12 of the Relevant Terms and Conditions, publish the Initial Issue Price immediately after its respective determination. Additionally, the determined Initial Issue Price can in each case be obtained from the Issuer on request during regular business hours after its determination.

The determination of the Initial Issue Price and, as the case may be, the continuous determination of further Issue Prices are based on the respective current internal calculation models of the Issuer or the respective Dealer or distributor, oriented on parameters that determine market prices as well as on supply and demand of the relevant Securities. The Initial Issue Price and, as the case may be, the further Issue Prices and/or selling prices may exceed the mathematical value (i.e. the value calculated based on an objective calculation model).

The purchase price of the Securities may include issue premiums, the amount and range of which will be specified in the Final Terms. In addition, certain inducements may be granted by the Issuer to investment services companies (e.g. the Dealer or the respective distributor) (or internally) in connection with the placement and the offer of the Securities as well as their listing. This includes, *inter alia,* placement commissions (e.g. management fees and portfolio commissions) and volume dependent trailer commissions.

Dealers and distributors may also purchase the Securities from the Issuer at a discount to the Initial Issue Price and realise a selling margin (difference between the selling price and the purchase price of the Dealer or distributor) by selling to investors at the Initial Issue Price.

If stated in the Final Terms, the Issuer may in the context of the issuance of Securities reserve its right, to deviate from the Initial Issue Price in its sole and absolute discretion in individual cases and to issue the Securities at a lower issue price to some investors.

The Securities can be purchased in a fixed price transaction or a commission transaction. In case of a commission transaction additional fees may be incurred (e.g. an agio or a commission). When a fixed or determinable price is agreed (a “fixed price transaction”), no incidental or consequential costs accrue for the purchase or sale of the notes. These costs are satisfied by the payment of the fixed price. Irrespective whether it is a commission or fixed price transaction, several types of incidental and consequential costs charged by the deposit bank may be incurred in addition to the current price of the relevant Note. These transaction costs may be higher in relation to the invested capital if a fixed minimum remuneration is charged and the order volume is low.

Potential investors must take into account that further costs may be incurred in addition to the actual Issue Price for a new issue or the purchase price.

D.1.1.9. Provisions concerning the exclusion of a set off by Holders

The Relevant Terms and Conditions provide that any Holder of Subordinated Notes (Tier2) and all Notes which are issued in the format for eligible liabilities is not entitled to set off any claims arising under the Notes against any claims the Issuer may have against the Holder.

D.1.1.10 Repurchase

The Issuer is entitled to repurchase the Securities in the market or elsewhere at any price. The Issuer remains free to hold the purchased Securities, to resell, to redeem or to cancel them. In case of a repurchase of Subordinated Notes (Tier2) and all Notes which are issued in the format for eligible liabilities, the Relevant Terms and Conditions stipulate that the Special Regulatory Conditions have to be met, e.g., prior permission from the Relevant Authority to repurchase in accordance with Art. 77 CRR and Art. 78 CRR or Art. 78 a CRR respectively.

.

D.1.1.11. Provisions on unilateral amendments by the Issuer

When implementing unilateral amendment rights provided for in the Relevant Terms and Conditions, the Issuer is entitled under the Terms and Conditions to submit the amendment or the information on the amendment of the Relevant Terms and Conditions to the Clearing-System or to record the amended Relevant Terms and Conditions with the Registrar and, if applicable, to issue an instruction to the Registrar to amend the content of the Central Register.

Unilateral amendments relate, for example, to adjustments to the Relevant Terms and Conditions as a result of a change to the securitisation (see also D.1.1.5. above) or to the Underlying (see also D.1.2. below for information on Market Disruptions and adjustments or replacements).

D.1.1.12. Corrections

Pursuant to § 14(2), the Relevant Terms and Conditions provide that the Issuer is entitled to correct the Relevant Terms and Conditions in case of obvious inaccuracies in the Relevant Terms and Conditions, for example typographical errors or other obvious inaccuracies.

In the case of Subordinated Notes (Tier2) and for all Notes issued in the format for eligible liabilities, the Relevant Terms and Conditions stipulate that the Special Regulatory Conditions have to be met, e.g. prior permission from the Relevant Authority to repurchase in accordance with Art. 77 CRR, Art. 78 and, respectively, Art. 78a CRR pursuant to the requirements described therein, respectively.

D.1.1.13. Required regulatory adjustments to the Terms and Conditions

In the case of Subordinated Notes (Tier2) and all Notes issued in the format for eligible liabilities, the Relevant Terms and Conditions may provide for a unilateral right of the Issuer to amend the Relevant Terms and Conditions (§ 14(5)) if and to the extent that such amendment is necessary to maintain the existing regulatory categorisation of the Note.

The amendment right may exist, e.g., in the event of a Change in Law or in the event of a change in regulatory practice in the context of the recognition of the Subordinated Notes (Tier2) as Tier2 instruments of the Issuer pursuant to Part 2, Title I, Chapter 4 (Tier2 capital) of the CRR or of Notes issued in the format for eligible liabilities for MREL purposes pursuant to CRR or SRM Regulation.

.

D.1.2. Information on potential Underlyings of the Securities (including Reference Rates) and on the Benchmark Regulation and important notices for the investor

D.1.2.1. Basic information and important notices for the investor

D.1.2.1.1 Types of linkage to Underlyings

In the case of Securities linked to Underlying, payments of interest and redemption in case of an Automatic Early Redemption are linked to a single Underlying ("Single Linkage") or several Underlyings ("Multiple Linkage"). The types of potential Underlyings are listed below under section D.1.2.3. For further information on Securities linked to an Underlying, see section D.1.3.1.1.

In the case of several Reference Rates, this linkage can also be structured in such a way that, for example, the interest on the Securities depends on the performance of only one of these Reference Rates. If provided for in the Terms and Conditions, the interest on the Securities may also depend on the performance of all these Reference Rates.

The payment of interest and the Early Redemption (in the event of Automatic Early Redemption) may each depend on different or identical Reference Rates

D.1.2.1.2 Market disruptions and adjustments due to events affecting the Underlying

During the term of a Security, there may be disruptions in the value determination of the respective Underlying in the case of Securities linked to Underlyings (Market Disruption). Market Disruptions may result, for example, in the determination of the value of the relevant Underlying not being made or being made late, or in the determination of a substitute value. Accordingly, the dates for payments of interest or principal may be postponed. The provisions applicable for the Security in this regard are specified in the Terms and Conditions and are set forth in § 8 of the Relevant Terms and Conditions.

In addition, various events affecting or altering the relevant Underlying may occur with respect to the Underlying (Adjustment Event); Adjustment Events may result in adjustments to the Relevant Terms and Conditions during the term of the Security. Adjustments should, as far as possible, place the Holder of the Security in the same economic position as it was before the Adjustment Event. The Issuer will determine any necessary adjustments upon the occurrence of an Adjustment Event in its reasonable discretion and will give notice of such adjustment. The provisions and events applicable for the Security in this regard are specified in the Relevant Terms and Condition and are set forth in § 8 of the Relevant Terms and Conditions. If in the opinion of the Issuer such adjustments are not reasonably possible, the Issuer may be entitled to terminate the Securities due to a Special Redemption Right; the Special Redemption Right will be defined in § 5(2)(e) of the Relevant Terms and Conditions. The Issuer will give notice of such decision.

D.1.2.1.3 Important information for the investor

Investors should note the following important information in the event that their Securities are linked to an Underlying:

- The Final Terms will specify a source where information on the Underlying(s) can be obtained.
- The Securities may be issued under sustainability aspects as Green Bonds (see section D.1.7.1.). However, the Securities may, not meet the requirements of the respective investor with respect to sustainability preferences or may no longer meet such requirements during their term and may be or become unsuitable for the investor.
- Reliable statements about the future performance of the Underlyings cannot be made. The past performance of an Underlying is not a reliable indicator for its future performance during the term of the Securities. In addition, for RFRs, it has to be taken into consideration, that these have a limited history and have not yet achieved market penetration and that daily changes in the RFRs have, on occasion, been more volatile than daily changes in other market rates, such as EURIBOR, within the same time periods. There can be no assurance that the performance of the relevant Underlying(s) during the term of the Securities will be favourable for the Holders.
- Cases of misconduct, such as fraud and other damaging actions by market participants, may adversely affect Underlyings or undermine due diligence efforts undertaken. In addition, when discovered financial misconduct may contribute to overall market volatility which can negatively impact the Underlyings.
- Sponsors or administrators of an Underlying are under no obligation whatsoever to take into account the interests of the Holders of the Securities under this Programme if they take business policy or corporate law measures that may affect the value of the Securities. In particular, investors also have no right of recourse against such persons for any loss they may suffer from an investment in the Securities.

- The **Persons involved in the Issue/Offer** may be subject to conflicts of interest with regard to their business activities or functions in connection with the Securities and the Underlyings (see PART C.1.4.). Investors should be aware of this.

D.1.2.2. Information on the Benchmark Regulation

Underlyings of Securities, including Reference Rates, as e.g. EURIBOR may as "**benchmarks**" be subject to the EU Benchmarks Regulation (EU) 2016/1011 EU, as amended from time to time (the "**Benchmark Regulation**"). The Benchmark Regulation requires the admission and registration or recognition of natural or legal persons, who exercise control over the provision of a Reference Rate ("**Administrator**").

For classification as benchmark it is required that an Administrator publishes this benchmark or makes it available to the public. Banks and other supervised entities may - pending the transitional period which is still running - only use a Reference Rate in the context of Securities if the Administrator or the Reference Rate is registered in a respective public register.

For certain benchmarks provided by an Administrator established in a third country, there is a transitional period until 31 December 2025. Investors should note that the Prospectus during the transition period may not or only to a limited extent contain information with regard to a registration of Administrators or Reference Rates.

The Final Terms will contain information, which are known to the Issuer at the date of the Final Terms. In the Final Terms will be specified, whether an Administrator or the benchmark at this date is listed in the public register in accordance with Art. 36 of the Benchmark Regulation or not, as well as possible applicable additional information, as e.g. if the underlying of the Securities is affected by the transitional provision described above.

The implementation of the Benchmark Regulation or a future amendment of the Benchmark Regulation may lead in the individual case to the fact, that the affected benchmark has a different performance then in the past, or that the benchmark won´t be continued or will be continued under amended rules by the Administrator.

D.1.2.3. Information on potential types of Underlyings (Reference Rates)

In the following the Underlyings that may be underlying the Securities are set out.

For Securities linked to Reference Rates, payments of interest and, as the case may be, an Early Redemption are dependent on the performance of the Reference Rate specified in each case as the Underlying. The performance of the respective Reference Rate is in turn strongly influenced by interest rate trends in the financial markets in a given period of time in a given market or region. Reference Rates can be generally distinguished into Reference Rates without reference to a Risk-Free Rate and Reference Rates with reference to a Risk-Free Rate (also "**RFR**") as described below.

D.1.2.3.1 Information on Reference Rates without reference to an RFR

Reference Rates without reference to an RFR are interbank term deposit rates (e.g., EURIBOR) and interbank swap rates (e.g., the ICE Swap Rates, among others known as Constant Maturity Swap (CMS) Rates or Mid-Swap Rates), which, or components of which, are typically published for standardised maturities (e.g., 3 or 12 months).

Administrators are usually companies - not central banks. At the date of the Prospectus with regard to the Reference Rates identified exemplary above, the Administrator of the EURIBOR (European Money Markets Institute (EMMI)) is listed in the public register in accordance with Art. 36 of the Benchmark Regulation. At the date of the Prospectus ICE Benchmark Administration Limited (IBA) as Administrator of the ICE Swap Rate is not listed in the register as Administrator.

The Reference Rates are generally published on market standard screen pages (e.g. REUTERS or Bloomberg) and are used to determine the Interest Rate or Interest Amount. The Interest Rate may be fixed a defined number of days before or at the beginning of the Interest Period (so called "in advance" specification) or a defined number of days before or at the end of the Interest Period (so called "in arrears" specification). In the event of a temporary Market Disruption, the Relevant Terms and Conditions will specify how the replacement value is to be determined (e.g. by including a certain number of reference banks in the relevant interbank market or by using the last published rate).

.

D.1.2.3.2. Information on Reference Rates with reference to an RFR

Reference Rates with reference to an RFR, are Reference Rates that are determined on the basis of the development of a risk free daily rate based on past transactions (e.g. on the basis of the Euro Short Term Rate ("**€STR**" or "**ESTR**"), the Secured Overnight Financing Rate for U.S. Dollar financings ("**SOFR**"), the Sterling Overnight Index Average ("**SONIA**"), the Swiss Average Rate Overnight („**SARON**") or the Tokyo Overnight Average Rate („**TONA**") each a "**Risk Free Rate**" also "**RFR**").

The Administrator of the €STR is the European Central Bank, the Administrator of the SOFR is the Federal Reserve Bank of New York and the Administrator of SONIA is the Bank of England. These RFRs are not covered by the scope of the Benchmark Regulation and do not have to be registered in the public register under Art. 36 of the Benchmark Regulation.

Reference Rates with reference to an RFR are currently subdivided into two variants:

(i) RFR-Compounded-Rates on the basis of an RFR that are either determined formula-based ("**Formula-based RFR-Compounded-Rate**") or provided on an website or screen page ("**Screen-based RFR-Compounded-Rate**") and

(ii) RFR-Index-Compounded-Rates that reflect an RFR-Compounded-Rate and that are determined formula-based ("**Formula-based RFR-Index-Compounded-Rate**").

Furthermore, a rate set in advance for a specific term of certain RFRs may also be published on a website or screen page ("**Term-based RFR-Rate**").

The currently available RFRs, RFR Indices and individual Screen-based RFR-Compounded-Rates or Term-based RFR-Rates are provided by their respective Administrators and published by it or an authorised third party on their website or a screen page on each relevant Business Day.

In the event of the Formula-based RFR-Compounded-Rates and RFR-Index-Compounded-Rates, the Calculation Agent of the Security calculates the Reference Rate on the basis of the RFR or the RFR-Index, using the formula given in the Relevant Terms and Conditions (including any relevant definitions) that is determined in relation to the selected method of determination (see below for information on the methods). The RFRs or RFR-Indices published by the respective Administrator for the relevant Business Day will, depending on the method, be included in the calculation for the Relevant Period – i.e. the Interest Period or another Observation Period. The following has to be distinguished:

In the case of RFR-Compounded-Rates
The respective value of the individual RFRs for the days of the Relevant Period are included. For the days of the Relevant Period that are not Business Days, usually the value of the RFR of the immediately preceding Business Day is used. Due to different definitions in the methods of calculation the individual Business Days might be weighted differently. In the case of a temporary market disruption the Relevant Final Terms specify how the replacement value of the RFR is to be determined (e.g. the last published value shall be used or the Issuer may determine it in its reasonable discretion).

In the case of RFR-Index-Compounded-Rates
The values of the RFR-Index are included in the calculation for the Relevant Period on the defined start (start value) and on the defined end (end value). If no publication is available for the determination of the start value or the end value of the RFR-Index, the Relevant Final Terms specify, how the replacement value is to be determined for such temporary market disruption (e.g. by way of a Formula on the basis of the published RFR that reflects the RFR-Index).

In the event of Screen-based RFR-Compounded-Rates, the respective Administrator determines RFR-Compounded-Rates for certain tenors, e.g. 3 or 6 months, and publishes these on the website or screen page. If these are defined as the Reference Rate in the Relevant Terms and Conditions, the value published is included in the calculation of interest. A calculation by the Calculation Agent on the basis of a relevant Replacement Formula along with definitions is only required in the event of a temporary Market Disruption.

The respective calculation or - in case of using the Screen-based RFR-Compounded-Rates- the determination is performed on the Reference Rate Determination Dates (usually the Interest Rate Determination Date). Reference Rates with reference to an RFR are currently usually set by means of a so-called "in arrears fixing", i.e. the determination takes place retrospectively at the end of an Interest Period, regardless of whether they are Formula-based or Screen-based. Therefore, the choice of method for RFR-Compounded-Rate or RFR-Index-Compounded-Rate and the selected Relevant Period comes with certain requirements regarding the definitions of Reference Rate Determination Dates and/or the Interest Payments Dates. Reference Rates in relation to a Term-based RFR-Rate will most likely be determined by means of a so-called "in advance fixing".

Methods of determining the Reference Rate

So far the general methods specified below have been developed and are being used for different already existing RFR-Compounded-Rates and for those still being discussed. It cannot be excluded that further methods will be established. The applicable method for the respective Security is specified by the definitions in the Relevant Final Terms.

a) *Forward shifted observation period (so-called Observation Period Shift)*, means the Relevant Period for the values of the RFR included in the formula has been shifted forward. The Reference Rate Determination Date is at the end of the Relevant Period and the interest payment occurs at the end of the Interest Period.

b) *Specified preceding Business Days (so-called Lookback)*, means the Relevant Period is the respective Interest Period, the values of the respective RFR included in the formula does not equal the value of the RFR of the actual day but a Business Day occurring a set number of days earlier. The Reference Rate Determination Date is defined so that all values for the Relevant Period are available and the interest payment can occur at the end of the Interest Period.

c) *Advanced interest determination (Lockout)*, means the Relevant Period is the Interest Period, the interest payment occurs on the last day of the Interest Period. To facilitate the interest payment at the end of the Interest Period, the Reference Rate Determination Date is a defined number of days before the end of the Interest Period. For these days between the Reference Rate Determination Date and the end of the Interest Period (so-called Lockout-Period) the value of the RFR is determined uniformly to be the value of the Reference Rate Determination Date and is calculated as such.

d) *Delayed Payment (so-called Payment Delay)*, means the Relevant Period for the values of the RFR included in the formula is the relevant Interest Period, the interest payment however does not occur at the end of the Interest Period, but a specified number of days following the end of the Interest Period. The Reference Rate Determination Date equals the end of the Interest Period. Deviating therefrom the Reference Rate Determination Date for the last Interest Period equals a day that is a specified number of days before the end of the Interest Period. For this number of days the value of the RFR is determined uniformly to be the value of the Reference Rate Determination Date and is calculated as such, so that the last interest payment can occur on the day the Security matures.

An RFR-Index represents an RFR-Compounded-Rate according to one of the methods described above.

For Screen-based RFR-Compounded-Rates, the Administrator also uses appropriate determination methods as part of its calculation.

D.1.2.3.3 Information on certain provisions for replacements during the term

During the term of the Securities, a so called Reference Rate Replacement Event may occur, for example if the Reference Rate or the RFR as the basis for its calculation is discontinued by the Administrator or the Reference Rate is no longer representative of the Underlying market and economic reality that the Reference Rate is intended to measure according to the estimation of the supervisory authority of the Administrator. In such a case, the Relevant Terms and Conditions contain adjustment provisions (see also above D.1.2.1.2. Market Disruptions and adjustments due to events affecting the Underlying). According to the Relevant Terms and Conditions, the Issuer is entitled to determine a successor rate or a replacement rate. Should this not be possible, the Issuer will determine the Reference Rate at its reasonable discretion. Alternatively, the Issuer can exercise a Special Redemption Right. In addition, the Issuer may, e.g., determine an interest rate adjustment factor for the determination of the Interest Rate or Interest Amount or, e.g., change the Day Count Fraction and the Interest Determination Date to ensure a result which adequately reflects the economic substance of the Securities before the occurrence of the Reference Rate Replacement Event. Furthermore, the Issuer can amend other provisions of the Relevant Terms and Conditions in this context.

On 11 May 2021, the "Working Group Euro Risk-Free Rates" of the private sector, which was established by the European Central Bank und the European Securities and Markets Authority, recommended following a public consultation regarding contractual replacement provisions for EURIBOR, that in case of the occurrence of a Reference Rate Replacement Event in relation to EURIBOR interest on notes should be adjusted by using a term adjusted €STR-based calculation method. This adjustment includes the application of a credit spread adjustment to equalise a change in value.

In connection with the possible discontinuation of IBOR, it should be noted that a CMS Rate is partly based on hypothetical interest rate swaps. To the extent that the CMS Rate refers to a floating IBOR rate component of such hypothetical interest rate swap, it is open how a forthcoming cessation of IBOR will affect the value of such CMS Rate. It is expected that the floating rate component of such a CMS Rate will reference an RFR after IBOR is discontinued. However, it remains unclear how this will affect the value of such CMS Rate or whether, in some circumstances, the CMS Rate referenced to IBOR will also be discontinued and a new CMS Rate will be published instead.

.

D.1.3. Description of functionality of the Securities

D.1.3.1. General Information

This section describes the Product Group "Interest Bearing Product" of this Base Prospectus and its main product-specific and in some cases optional features. In addition, each Security of this Product Group may have one or more of the additional optional components described in sections D.1.4. and D.1.6. For the respective product, its features, including the determination options that may be elected for in the Relevant Terms and Conditions (identified, inter alia, by "as specified alternatively", "respectively", "or") are shown. In **Part II.** of the Final Terms, this description is presented adjusted to the product-specific options selected under "Interest" or "Redemption".

D.1.3.1.1. Types of Securities

The Type of Security distinguishes whether a product is dependent on one or more Underlyings (Reference Rates) or not. The interest component alone or additionally the redemption component in relation to Early Redemption (Automatic Early Redemption, see section D.1.5.) can be linked to an Underlying. If a linkage exists, the term "Underlying linked Security" is used.

With regard to the interest component, the following distinction is made:

- If the interest is not dependent on one or more Underlyings, this is referred to as a "**Fixed Rate**".
  The corresponding *optional Interest Components are described in section D.1.4.3.*
- If the interest is dependent on one or more Underlyings (see in section D.1.2. the described Reference Rates), this is referred to "**Interest linked to Underlyings**", in the following also specifically named as "Int**erest linked to Reference Rates**". This is a so-called "**Floating Rate**".
  The corresponding optional Interest Components are described in sections D.1.4.4. to D.1.4.7.

D.1.3.1.2 Overview over the Redemption Amounts

Depending on the specification in the Final Terms, the following may apply

- Securities with a specified Nominal Amount are redeemed in cash at a fixed percentage of their Nominal Amount (cash settlement); or
- Securities without a defined Nominal Amount are redeemed in cash at a fixed amount or percentage thereof specified in the Relevant Terms and Conditions (cash settlement).

D.1.3.1.3. Information on the Specifications

D.1.3.1.3.1. Specifications for the redemption of the Securities

For the respective Series of Securities, the Relevant Terms and Conditions specify the provisions for:

- a redemption date and/or possible early redemption dates
- the options and/or conditions applicable in the event of Early Redemption (s. also further information in D.1.5.),
- the redemption amounts or early redemption amounts relevant for the individual redemption dates,
- the fixed redemption amount or the method(s) for calculating the redemption amount in the event of early redemption, if any, and/or the dates or conditions for determining the applicable method,
- whether the Securities will be redeemed in two or more instalments (instalment notes) and how the dates and redemption payments of the respective instalments are determined.

The Relevant Terms and Conditions may also include further provisions regarding the redemption amount, such as a minimum redemption amount.

.

D.1.3.1.3.2 Specifications for the interest payments on the Securities

The Interest Amount will calculated either on the basis of the Interest Rate applicable for the respective Interest Period or any other defined parameter (e.g. Day Count Fraction), taking into account all other provisions and conditions specified in the Relevant Terms and Conditions or, if no Interest Rate is specified, in the manner specified in the Relevant Terms and Conditions. If the Interest Rate or the Interest Amount is not already specified at the time of issue, it will be determined during the term on the basis of the Interest Model applicable for the respective Interest Period. The applicable Interest Model may provide for no Interest Payment, a fixed Interest Rate with a defined Interest Rate or Interest Amount, or an Interest linked to Reference Rates.

Further specific information on the various interest components is provided in section D.1.4.

D.1.3.1.3.3. Specification conventions in connection with the Reference Rates

The Relevant Terms and Conditions may, for example, include one or more of the following provisions with regard to the interest on Securities linked to Reference Rates:

- it is based on the value of the Reference Rate(s) on one or more specific dates (including, if applicable, all trading days, regularly recurring days, consecutive days in a specific period or individually specified days) or on an average value achieved on specific days;
- it is based on the value of the Reference Rate(s) under continuous observation in relation to one or more periods;
- the highest or lowest value or values of the Reference Rate(s) during the life of the Securities or on one or more specified days shall be decisive;
- the amount of the payments to be made can only have two different values depending on a specific condition regarding the Reference Rate(s);
- the amount of the payments to be made may depend on a comparison of the performance of several Reference Rates;
- the amount of the payments/performance to be made may be based on values of the Reference Rate(s) already reached during the term of the Securities; or
- the performance of the Reference Rate(s) may be currency hedged (in relation to the issuance currency) when used to calculate the Interest Rate or Interest Amount.

The determination of the Day Count Fraction can also be linked to the Reference Rate.

Determinations of the value of the Reference Rate(s) are in all respects subject to the provisions on market disruptions and adjustments provided for in the Relevant Terms and Conditions (see section D.1.2.).

.

D.1.3.2. Interest Bearing Products

D.1.3.2.1. Introduction

Interest Bearing Products are Securities providing for interest payments - possibly linked to Reference Rates - and a fixed redemption (also known as the "**Notes**").

The Notes have a fixed maturity. Subject to Early Redemption and taking into account the provisions on market disruption and adjustments and corrections, the Notes will be redeemed in the Specified Currency at the specified Redemption Amount.

This introduction should be read in conjunction with the information on interest, Early Redemption, redemption by instalments, additional optional features and potential Reference Rates in sections D.1.3.2.2. to D.1.3.2.6.

D.1.3.2.2. Interest payment

The Securities may provide for a fixed interest and/or interest linked to Reference Rates. This is set forth in § 3 of the Terms and Conditions and corresponds to a single - or for different Interest Periods several - of the interest components described in section D.1.4.

D.1.3.2.3. Early Redemption

The Securities may provide for Early Redemption (including Automatic Early Redemption). This is set forth in § 5 and § 14 of the Terms and Conditions and corresponds to one of the redemption options described in section D.1.5.

D.1.3.2.4. Redemption by instalments

The Securities may provide for redemption in two or more instalments. In this case, the Securities will be redeemed by payment of the defined instalment amount on the respective specified instalment payment dates, unless they have been redeemed early in whole or in part or purchased and cancelled beforehand. The last instalment is paid on the Maturity Date as scheduled.

The amount of the individual instalments during the term can either

- be specified in the Relevant Terms and Conditions, or
- in the redemption factor specified in the Relevant Terms and Conditions multiplied by the Relevant Nominal Amount or Relevant Fixed Amount.

D.1.3.2.5. Additional optional currency hedge

The Securities may additionally provide that they are currency hedged. This means that although the Reference Rate(s) is/are quoted or maintained in a currency other than the issue currency ("**foreign currency**"), any payments of interest and payments of principal may be made in the issue currency of the Securities at a 1:1 conversion rate, i.e. one unit of foreign currency is equal to one unit of the issue currency ("**quanto**").

D.1.3.2.6. Potential Reference Rates

The interest and/or Early Redemption of the Securities may be linked to on one or more Reference Rates. Information on Reference Rate is set out above in section D.1.2.3.

.

D.1.4. Functionality of the optional interest components

D.1.4.1. Overview of optional interest components pursuant to § 3 of the Terms and Conditions

In this section the optional interest components that are relevant for the Product Group "Interest Bearing Product" are described:

- the Fixed Rate Interest component including Zero Coupon components (see section D.1.4.3.)
- Floating Rate Reference Rate-linked Interest components (see section D.1.4.4.)
- Floating Rate Digital Interest components (see section D.1.4.5.)
- Floating Rate TARN-Interest components (see section D.1.4.6.)
- Floating Rate Interest components with Day Count Factor (Range Accrual) (see section D.1.4.7.).

For interest bearing Securities, the Relevant Terms and Conditions may provide for one or several methods for the calculation of interest ("**Interest Model**"). These are based on the following interest components described in the following:

Interest on the Securities may with respect to the

- the term of Interest Periods and/or,
- the relevant Interest Rates or the Interest Amount for the various Interest Periods and/or,
- the basis on which interest is to be calculated (e.g. Day Count Fraction), and/or,
- the Interest Models and their application to certain Interest Periods

vary during the term of the Securities or remain the same. The determination may be made upon issue or during the term of the Notes (on one or more days for one or more interest periods) depending on certain defined conditions or options on the part of the Issuer (see below in section D.1.4.2.). Furthermore, Securities may be issued without accrual of interest for certain Interest Periods or for their entire term or without any periodic interest (but with an additional payment at the redemption date, if applicable).

The Relevant Terms and Conditions may also include further provisions regarding the applicable Interest Rates or the Interest Amounts as established at the outset or during the term – for the entire term or in relation to individual Interest Periods and/or Interest Models, or, as applicable, subject to certain defined conditions –, such as:

- Maximum Rate of Interest or Maximum Interest Amounts, and/or Minimum Rate of Interest or Minimum Interest Amounts, for specific or all Interest Periods and/or Interest Models,
- a determination of the Interest Rates or Interest Amounts with reference to preceding Interest Rates or Interest Amounts, e.g. that the relevant Interest Rate or Interest Amount for an Interest Period shall be at least as high or no higher than the rate or amount for the preceding Interest Period, or that it is to be increased or reduced by a predefined factor in relation to the preceding period,
- an automatic determination of interest payments for the remaining term of the Notes or an Early Redemption of the Notes in the event that certain Interest Rates or Interest Amounts are reached, or
- a Minimum and/or Maximum Interest Amount or Minimum and/or Maximum Rate of Interest for the maximum interest payments which the Issuer will make during the term of the Notes.

In the Interest Models set out in the following the respective features, including the determination option that may be elected for the Relevant Terms and Conditions (identified, inter alia, by "or", "respectively", or "as specified alternatively"). In **Part II.** of the Final Terms, this description is presented adjusted to the product-specific options selected under "Interest".

.

D.1.4.2. Interest Model change

D.1.4.2.1. Introduction

The relevant Final Terms may not only provide for one of the following Interest Models with respect to the interest payment under the Securities, but may also specify that various Interest Models are to be applied in the various Interest Periods.

The Interest Model changes can be categorised in the interest components set out below in section D.1.4.2.2. to D.1.4.2.5. The description of the respective interest component is to be read in conjunction with this introduction.

D.1.4.2.2. Deviating previous and/or subsequent interest component

In the case of a Floating Rate Security, there may be one or more Interest Periods in which a fixed Interest Rate or a deviating determination of the interest component was applied. Pursuant to § 3(2) of the Relevant Terms and Conditions, a fixed Interest Rate or Interest Amount is established or will be established or determined according to the specified deviating method on the Initial Fixing Date for the initial and/or the last Interest Period(s). In such case further interest conventions (such as e.g. the Day Count Fraction) generally remain unchanged upon transition of the preceding and/or subsequent, deviating Interest Periods to other Interest Periods.

D.1.4.2.3. Defined fixed Interest Model change

Defined fixed Interest Model change means that in addition to the fixed Interest Rate or Interest Amount and its determination or its definition, as far as specified in the Relevant Terms and Conditions, further interest payment conditions pursuant to § 3 of the Relevant Terms and Conditions (such as e.g. the Interest Payment Date, the Interest Period, the Day Count Fraction) are changed at a specific date during the term of the Notes. Fixed to Floating and Floating to Fixed interest-bearing Notes generally bear interest at a rate or of an amount that can be converted from a fixed to a floating or from a floating to a fixed Interest Rate. Furthermore, a floating interest rate can be converted into another floating interest rate, too; in this context a floating reference rate-dependent interest rate may be converted into another floating reference rate-dependent interest rate. A predefined Interest Modell Change is for example also given in case of a “Reset”-agreement. Generally, in this case a new Interest Rate will be determined at a certain point in time on the basis of a floating rate Interest Component for a defined number of Interest Periods.

A defined fixed Interest Model change will be effected at a determined date and does not depend on an option on the part of the Issuer.

D.1.4.2.4. Optional Interest Model change at the option of the Issuer

Optional Interest Model change means that, as far as specified in the Relevant Terms and Conditions, further interest payment conditions pursuant to § 3 of the Relevant Terms and Conditions (such as e.g. the Interest Payment Date, the Interest Period, the Day Count Fraction) – in addition to the fixed Interest Rate or Interest Amount and its determination or its definition – may be changed during the term of the Notes, if the Issuer exercises its option to change. In this case, the Issuer is entitled (without being obliged), typically on specific dates, to change the interest from one defined Interest Model to another defined Interest Model. The Issuer shall publish the exercise of its option. With every defined change, a conversion can be made from a fixed to a floating or from a floating to a fixed or from a floating to a floating interest rate; in this context a floating reference rate-dependent interest rate may be converted into another reference rate-dependent interest rate.

D.1.4.2.5. Interest Model change depending on a condition

Interest Model change depending on a condition means that apart from the fixed Interest Rate or Interest Amount and its determination or its definition and its determination, as far as specified in the Terms and Conditions, the further conditions of the interest payment pursuant to § 3 of the Terms and Conditions (such as e.g. the Interest Payment Date, the Interest Period, the Day Count Fraction) can also be changed during the term of the Notes, depending on the interest change conditions. If the Reference Rate or, as the case may be and as specified alternatively, the Interest Rate or Interest Amount determined for the relevant Interest Period is on the Interest Determination Date above or, as specified alternatively, at or above or below or, as specified alternatively, at or below the respective interest model change threshold the interest payment is changed from one to the other defined Interest Model. With every defined change, a conversion can be made from a fixed to a floating or from a floating to a fixed or from a floating to a floating interest rate; in this context a floating reference rate-dependent interest rate may be converted into another reference rate-dependent interest rate.

.

D.1.4.3. Fixed Rate Interest components including Zero-Coupon components

D.1.4.3.1. Introduction

Securities adopting one of the following Interest Models are either Fixed Rate Securities or Zero-Coupon Securities. The potential return of such Notes is known at the beginning of the term.

The Fixed Rate Interest components can be categorised in the interest components set out below in section D.1.4.3.2. to D.1.4.3.4. The description of the respective interest component is to be read in conjunction with this introduction.

D.1.4.3.2. Zero-Coupon components

Zero-Coupon Securities are issued at the Relevant Nominal Amount or the Relevant Fixed Amount, as the case may be, or at a discount or premium to par, or otherwise on the basis of accumulated interest, and will in no event provide periodic interest payments. In lieu of periodic interest payments, the difference between the redemption amount and the initial offering price includes interest earnings until maturity of the Securities and thus reflects the market interest rate.

D.1.4.3.3. Uniform interest rate

In the case of Fixed Rate Securities with a uniform interest rate, the Holder shall receive an Interest Amount paid in arrears on the respective Interest Payment Date for the given Interest Period pursuant to § 3 of the Terms and Conditions.

The Interest Amount or the Interest Rate for each Interest Period during the term of the Security is or will be uniformly defined on the Initial Valuation Date or Initial Determination Date.

D.1.4.3.4. Variable interest rate (including step-up/step-down variants)

For Fixed Rate Securities with a variable interest rate, the Holder shall receive an Interest Amount paid in arrears on the respective Interest Payment Date for the given Interest Period pursuant to § 3 of the Terms and Conditions.

The Interest Amount or the Interest Rate is not/will not be uniformly defined on the Initial Valuation Date or Initial Determination Date, but may vary across the various Interest Periods. In particular, the Interest Amount or Interest Rate may rise, i.e. step up, or decline, i.e. step down (Note with step-up/step-down interest).

.

D.1.4.4. Floating Rate Reference Rate-linked Interest components

D.1.4.4.1. Introduction

Securities employing one of the following Interest Models are Floating Rate Securities with interest linked to Reference Rates. The Holder receives an Interest Amount paid in arrears on the respective Interest Payment Date for the given Interest Period pursuant to § 3 of the Terms and Conditions. For each Interest Period, an Interest Rate in accordance with the formula defined in the Relevant Terms and Conditions is determined on the basis of one or more Reference Rates on the respective Interest Determination Date. In the event of Floating Rate Securities, a minimum interest rate and/or maximum interest rate may apply if specified in the Relevant Terms and Conditions. The payment of a defined Interest Amount is not guaranteed for these Interest Models.

The Floating Rate, Reference Rate-linked Interest components can be categorised in the interest components set out below in section D.1.4.4.2. to D.1.4.4.9. The description of the respective interest component is to be read in conjunction with this introduction.

D.1.4.4.2. Reference Rate-Dependent Floater – Standard

For each Interest Period, an Interest Rate in accordance with the formula defined in the Relevant Terms and Conditions is defined as a function of the Reference Rate on the respective Interest Determination Date.

The Interest Rate corresponds to one of the following alternatives:

(i) the Reference Rate

(ii) the Reference Rate plus or minus a Margin,

(iii) the Reference Rate multiplied by the Factor;

(iv) the Reference Rate multiplied by the Factor plus or minus a Margin,

(v) the sum of the Reference Rate and the Margin multiplied by the Factor or, as applicable, the difference between the Reference Rate and the Margin multiplied by the Factor; or

(vi) the base rate plus the greater of Zero and the Reference Rate.

D.1.4.4.3. Reference Rate-Dependent Floater – Standard Spread

For each Interest Period, an Interest Rate in accordance with the formula defined in the Relevant Terms and Conditions is determined as a function of the difference between two Reference Rates on the respective Interest Determination Date.

The Interest Rate corresponds to one of the following alternatives:

(i) The difference between (1) Reference Rate 1 multiplied by Factor 1 and (2) Reference Rate 2 multiplied by Factor 2, and, if applicable, plus or minus a Margin; or

(ii) The difference between Reference Rate 1 and Reference Rate 2 multiplied by the Factor, and, if applicable, plus or minus a Margin.

D.1.4.4.4. Reference Rate-linked Floater – Standard Reverse

For Securities with this Interest Model, the Interest Rate basically behaves in inverse fashion ("reverse") to the performance of the Reference Rate. To this end, the Interest Rate is defined as the difference between (1) a fixed Interest Rate (base rate) and (2) a variable Reference Rate, taking into account a Factor and a Margin, if applicable.

The Interest Rate corresponds to the difference between the base rate and the Reference Rate multiplied by the Factor, and, if applicable, plus or minus a Margin.

D.1.4.4.5. Reference Rate-linked Floater – Standard Reverse Spread

For Securities with this Interest Model, the Interest Rate basically behaves in inverse fashion ("reverse") to the trend in the difference between the two Reference Rates. To this end, the Interest Rate is defined as the difference between (1) a fixed Interest Rate (base rate) and (2) the difference between the variable Reference Rates.

As specified in the Relevant Terms and Conditions, the Interest Rate corresponds to one of the following alternatives:

(i) the difference between (1) the base rate and (2) the difference between (a) Reference Rate 1 multiplied by Factor 1 and (b) Reference Rate 2 multiplied by Factor 2 and, as applicable, as specified in the Relevant Terms and Conditions, plus or minus a Margin; or

(ii) the Difference between (1) the base rate and (2) the difference between Reference Rate 1 and Reference Rate 2 multiplied by the Factor and, as applicable, as specified in the Relevant Terms and Conditions, plus or minus a Margin.

D.1.4.4.6. Reference Rate-Dependent Floater – Standard Reverse Memory

An Interest Rate is defined or calculated, respectively, for each Interest Period on the respective Interest Determination Date: For the initial Interest Period(s), the Interest Rate (base rate) is a fixed amount or reference rate-dependent, respectively, (e.g. the Initial Interest Rate may correspond to the Factor multiplied with the Reference Rate), whereas for the following Interest Periods it is calculated as the difference between the base rate of the immediately preceding Interest Period and the Reference Rate. For Notes with this Interest Model, the Interest Rate thus basically behaves in inverse fashion ("reverse") to the performance of the Reference Rate. In this regard the amount of the base rate is dependent on the Interest Rate calculated for the immediately preceding Interest Period ("memory").

The Interest Rate corresponds to the difference between the base rate (i) and the Reference Rate multiplied by the Factor and, as applicable, as specified in the Relevant Terms and Conditions, plus or minus a Margin.

In this regard the base rate (i) corresponds to the Interest Rate of the preceding Interest Period, as stated in the Relevant Terms and Conditions, if applicable, plus or minus a Margin.

D.1.4.4.7. Reference Rate-Dependent Floater – Standard Reverse Memory Spread

An Interest Rate is defined or calculated, respectively, for each Interest Period on the respective Interest Determination Date: For the initial Interest Period(s), the Interest Rate (base rate) is a fixed amount or reference rate-dependent, respectively, (e.g. the Initial Interest Rate may correspond to the Factor multiplied with the Reference Rate),, whereas for the following Interest Periods it is calculated as the difference between the base rate of the immediately preceding Interest Period on the one hand, and the difference between the two Reference Rates on the other. For Notes with this Interest Model, the Interest Rate thus basically behaves in inverse fashion ("reverse") to the trend in the difference between the two Reference Rates. The amount of the base rate is dependent on the Interest Rate calculated for the immediately preceding Interest Period ("memory").

As specified in the Relevant Terms and Conditions, the Interest Rate corresponds to one of the following alternatives:

(i) The difference between (1) the base rate (i) and (2) the difference between (a) Reference Rate 1 multiplied by Factor 1 and (b) Reference Rate 2 multiplied by Factor 2 and, as applicable, as specified in the Relevant Terms and Conditions, plus or minus a Margin; or

(ii) The difference between (1) the base rate (i) and (2) the difference between Reference Rate 1 and Reference Rate 2 multiplied by the Factor and, as applicable, as specified in the Relevant Terms and Conditions, plus or minus a Margin.

In this regard the base rate (i) corresponds to the Interest Rate of the preceding Interest Period, as stated in the Relevant Terms and Conditions, if applicable, plus or minus a Margin.

D.1.4.4.8. Reference Rate-Dependent Floater – Standard Lock-In

An Interest Rate is defined or calculated, respectively, for each Interest Period on the respective Interest Determination Date: For the initial Interest Period(s), the Interest Rate is a fixed amount or reference rate-dependent, respectively, (e.g. the Initial Interest Rate may correspond to the Factor multiplied to the Reference Rate), yet for the following Interest Periods it is calculated as a function of the Reference Rate. The amount of the base rate depends on the Interest Rate calculated for the immediately preceding Interest Period in each case, i.e. the highest base rate already calculated up to the given Interest Period is stipulated as the minimum rate for remaining future Interest Periods (Lock-In).

The Interest Rate corresponds to the Reference Rate multiplied by the Factor, yet shall be no less than the base rate (i), as applicable, as specified in the Relevant Terms and Conditions, plus or minus a Margin.

The base rate (i) corresponds to the Interest Rate of the preceding Interest Period, as stated in the Relevant Terms and Conditions, if applicable, plus or minus a Margin.

.

D.1.4.4.9. Reference Rate-Dependent Floater – Standard Lock-In Spread

An Interest Rate is defined or calculated, respectively, for each Interest Period on the respective Interest Determination Date: For the initial Interest Period(s), the Interest Rate is a fixed amount or reference rate-dependent, respectively, (e.g. the Initial Interest Rate may correspond to the Factor multiplied to the Reference Rate), yet for the following Interest Periods it is calculated as a function of the difference between the two Reference Rates. The amount of the base rate depends on the Interest Rate calculated for the immediately preceding Interest Period in each case, i.e. the highest base rate previously calculated up to the given Interest Period is stipulated as the minimum rate for remaining future Interest Periods (Lock-In).

As specified in the Relevant Terms and Conditions, the Interest Rate corresponds to one of the following alternatives:

(i) The difference between (1) Reference Rate 1 multiplied by Factor 1 and (2) Reference Rate 2 multiplied by Factor 2 (yet no less than the base rate (i) and, as applicable, as specified in the Relevant Terms and Conditions, plus or minus a Margin.

(ii) The difference between Reference Rate 1 and Reference Rate 2 multiplied by the Factor (yet no less than the base rate (i)), and, as applicable, as specified in the Relevant Terms and Conditions, plus or minus a Margin.

The base rate (i) corresponds to the Interest Rate of the preceding Interest Period, as stated in the Relevant Terms and Conditions, if applicable, plus or minus a Margin.

.

D.1.4.5. Floating Rate Digital Interest components

D.1.4.5.1. Introduction

Securities with one of the following Interest Models are Floating Rate Securities with an Interest Rate determined as a function of a Reference Rate-linked condition. I.e. the Holder receives a defined Interest Amount for each Note in the Defined Currency, paid in arrears on the respective Interest Payment Date for the given Interest Period pursuant to § 3 of the Relevant Terms and Conditions, if a condition defined in the Terms and Conditions relating to the Reference Rate has, as the case may be, occurred or failed to materialize. In this regard the Interest Rate and/or the Interest Amount may already be determined as a function of the fulfilment of a given condition (see remarks on section D.1.4.3. regarding the Interest Rate) or by means of a Reference Rate-linked (see remarks on section D.1.4.4.) component. The respective descriptions must be read in context. In the case of Floating Rate Securities, a Minimum Rate of Interest or Interest Amount and/or Maximum Rate of Interest or Interest Amount may be applicable in respect of the given Interest Period, if specified in the Relevant Terms and Conditions.

Events that can influence the Interest Rate may be dependent on the performance of a Reference Rate or several Reference Rates (relation to a base rate) as key variables. In addition, observation can be made according to the option "corridor related" with regard to a corridor composed of one or several barriers. Payment of a defined Interest Amount is not guaranteed under these Interest Models; the Interest Rate or Interest Amount may also be zero.

The Floating Rate Digital-Interest components can be categorised in the interest components set out below in sections D.1.4.5.2. to D.1.4.5.3. The description of the respective interest component is to be read in conjunction with this introduction.

D.1.4.5.2. Digital Floater Standard – Reference Rate-linked (cutoff date observation)

Option – Reference Rate-linked

The Holder receives for the respective Interest Period a defined Interest Amount if the Reference Rate is above the base rate on the Interest Determination Date, or, as specified alternatively, if the Reference Rate is at or above the base rate.

If the event mentioned above does not occur, the Holder receives a payment of an Interest Amount for the given Interest Period different from the original Interest Amount. If specified in the Relevant Terms and Conditions, this Interest Rate may also be 0 (zero) per cent., and no interest will be paid.

Option – Corridor related

The Holder receives a defined Interest Amount for the given Interest Period if the Reference Rate is within the corridor on the Interest Determination Date. The Relevant Terms and Conditions may specify alternatively that the relevant Interest Amount is only payable, if the Reference Rate is out of the corridor on the Interest Determination Date.

If the event mentioned above does not occur, the Holder receives a payment of an Interest Amount for the given Interest Period different from the original Interest Amount. If specified in the Relevant Terms and Conditions, this Interest Amount may also be 0 (zero), and no interest will be paid.

D.1.4.5.3. Digital Floater– Reference Rate-linked Standard spread (cutoff date observation)

Option – Reference Rate-linked

The Holder receives for the respective Interest Period a defined Reference Rate-linked Interest Amount if the difference between two Reference Rates multiplied by the factor or the difference between the Reference Rate 1 multiplied by Facotr1 and the Reference Rate 2 multiplied by the Factor 2 is above the base rate on the Interest Determination Date, or, as defined alternatively, if the Reference Rate is at or above the base rate.

If the event mentioned above does not occur, the Holder receives a payment of an Interest Amount for the given Interest Period different from the original Interest Amount. If specified in the Relevant Terms and Conditions, this Interest Rate is be 0 (zero) per cent., and no interest will be paid.

Option – Corridor related

The Holder receives a defined Reference Rate-linked Interest Amount for the given Interest Period if the difference between two Reference Rates multiplied by the factor or the difference between the Reference Rate 1 multiplied by Factor 1 and the Reference Rate 2 multiplied by the Factor 2 is within the corridor on the Interest Determination Date or, as specified alternatively, out of the corridor on the Interest Determination Date.

If the event mentioned above does not occur, the Holder receives a payment of an Interest Amount for the given Interest Period different from the original Interest Amount. If specified in the Relevant Terms and Conditions, this Interest Rate is 0 (zero) per cent., and no interest will be paid.

.

D.1.4.6. Floating Rate TARN-Interest components

D.1.4.6.1. Introduction

Securities with the following Interest Model are Floating Rate Securities for which a Minimum Interest (Global Floor) and/or a Maximum Interest (Global Cap) are defined for the entire term of the Note, which may have impacts on the Interest Rate during the respective Interest Periods and the term of the Securities. The Holder receives an Interest Amount paid in arrears on the respective Interest Payment Date for the given Interest Period pursuant to § 3 of the Relevant Terms and Conditions. In this regard an Interest Model with a fixed (see remarks on section D.1.4.3.) or Reference Rate-dependent (see remarks on section D.1.4.4.) Interest Rate may be applicable (as specified in the Terms and Conditions). In the case of Floating Rate Securities, a Minimum Interest and/or Maximum Interest may, if specified in the Terms and Conditions, be applicable with respect to the given Interest Period; the Interest Rate may also be zero.

In order to calculate whether the Global Floor and/or Global Cap has been reached, the Interest Rates or the interest Amounts already paid in respect of the Specified Denomination during the individual Interest Periods are summed. If the target interest according to the Relevant Terms and Conditions is reached, this will lead to an Automatic Early Redemption (see section D.1.5).

The Global Floor or Global Cap is defined by the Issuer as a percentage or as an amount.

The Floating Rate TARN-Interest components can be categorised in the interest components set out below in sections D.1.4.6.2. to D.1.4.6.4. The description of the respective interest component is to be read in conjunction with this introduction.

D.1.4.6.2. Floater – TARN Global-Floor

If a Global Floor and thus a Minimum Interest has been defined for the Securities, this has the following impact during the Final Interest Period:

If the sum of all Interest Rates of the previous Interest Periods plus the Interest Rate determined for the Final Interest Period or the sum of previously paid Interest Amounts in respect of the Specified Denomination plus the Interest Amount calculated for the Final Interest Period is less than the Minimum Interest, the Interest Rate for the Final Interest Period is adjusted and determined in such a way that the sum of all Interest Rates including the Interest Rate for the Final Interest Period or the sum of the total of paid Interest Amounts plus the Interest Amount for the Final Interest Period is equal to the Minimum Interest.

D.1.4.6.3. Floater – TARN Global-Cap

If a Global Cap and thus a maximum Interest Amount has been defined for the Securities, this has the following impact:

If the sum of all Interest Rates of the previous Interest Periods plus the Interest Rate determined for the relevant Interest Period or the sum of previously paid Interest Amounts in respect of the Specified Denomination plus the Interest Amount calculated for the relevant Interest Period is greater than the Maximum Interest, the Interest Rate for this relevant Interest Period is adjusted and determined in such a way that the sum of all Interest Rates including the Interest Rate for the last Interest Period or the sum of the total of paid Interest Amounts plus the Interest Amount for the relevant Interest Period is equal to the Maximum Interest.

D.1.4.6.4. Floater – TARN Global-Cap and -Floor

If a Global Cap and thus a Maximum Interest and a Global Floor and thus a Minimum Interest have been defined for the Securities in the Relevant Terms and Conditions, both conditions are applicable as described above under sections D.1.4.6.2. and D.1.4.6.3. Consequently, the total Interest Amount to be determined or payable for the term of the Securities equals at least the defined Minimum Interest, up to, however, the Maximum Interest.

D.1.4.7. Floating Rate Interest components with Day Count Factor (Range Accrual)

D.1.4.7.1. Introduction

Securities with the following Interest Model are Floating Rate Securities for which the amount of interest is dependent on whether a Reference Rate-dependent condition is fulfilled on one or more days. The Holder receives an Interest Amount paid in arrears on the respective Interest Payment Date for the given Interest Period pursuant to § 3 of the Relevant Terms and Conditions. For every Interest Period an Interest Rate or, as specified alternatively, an Interest Amount in accordance with the formula specified in the Relevant Terms and Conditions, will be determined at the relevant Interest Determination Date. In this case, a Minimum Rate of Interest or Interest Amount and/or Maximum Rate of Interest or Interest Amount may, if specified in the Terms and Conditions, be applicable in respect of the given Interest Period; the Interest Rate or Interest Amount may also be zero.

Events that determine whether on a given day a reference rate-dependent event occurred, may be dependent on the performance of a Reference Rate or several Reference Rates (relation to a base rate) as key variables.

Furthermore the Relevant Terms and Conditions can provide, that if on a day or calendar day or Interest Observation Day or other day specified in the Relevant Terms and Conditions the Reference Rate is, as scheduled, not determined and published or, as applicable and specified alternatively, cannot, as scheduled, be determined by the Calculation Agent, the Reference Rate shall be equal to the Reference Rate determined and published, or respectively determined by the Calculation Agent with respect to the immediately preceding day, calendar day, Interest Observation Day or other specified day. The Relevant Terms and Conditions can also provide that a Reference Rate, which has been determined and published, or respectively determined by the Calculation Agent for a certain day, shall be deemed to be the Reference Rate for a certain subsequent period of time.

The Floating Rate Interest components with Day Count Factor (Range Accrual) can be categorised in the interest components set out below in section D.1.4.7.2. and D.1.4.7.3. The description of the respective interest component is to be read in conjunction with this introduction.

D.1.4.7.2. Floater – Reference Rate-Dependent Range Accrual – Standard

For every Interest Period an Interest Rate in which the Designated Interest Rate or, as specified alternatively, the Designated Interest Amount multiplied by the Day Count Factor, will be determined at the relevant Interest Determination Date.

The Designated Interest Rate or, as specified alternatively, the Designated Interest Amount may in this regard be defined by an Interest Model with a fixed (see remarks on section D.1.4.3.), Reference Rate-dependent (see remarks on section D.1.4.4.) or digital (see remarks on section D.1.4.5.) Interest Component (as specified in the Relevant Terms and Conditions).

The Day Count Factor corresponds to the number of days or calendar days or Interest Observation Days or other days specified alternatively during the relevant Interest Calculation Period or during the relevant Interest Observation Period, or respectively during the relevant Interest Period, each as specified in the Terms and Conditions,

(i) on which the Reference Rate is above, or respectively, as specified alternatively, at or above the Base Rate divided by a certain number of days, or respectively, as specified alternatively, the number of days or calendar days or Interest Observation Days or other days specified in the Relevant Terms and Conditions during the relevant Interest Calculation Period or during the relevant Interest Observation Period, or respectively during the relevant Interest Period, each as specified in the Terms and Conditions; or

(ii) on which the Reference Rate is below, or respectively, as specified alternatively, at or below the Base Rate divided by a certain number of days, or respectively, as specified in the Relevant Terms and Conditions, the number of days or calendar days or Interest Observation Days or other days specified in the Terms and Conditions during the relevant Interest Calculation Period, or during the relevant Interest Observation Period, or respectively during the relevant Interest Period, each as specified alternatively.

.

D.1.4.7.3. Floater – Reference Rate-Dependent Range Accrual – Corridor

For every Interest Period an Interest Rate or as specified alternatively, an Interest Amount, in which the Designated Interest Rate or, as specified alternatively, the Designated Interest Amount multiplied by the Day Count Factor, will be determined at the relevant Interest Determination Date.

The Designated Interest Rate or, as specified alternatively, the Designated Interest Amount may in this regard be defined by an Interest Model with a fixed (see remarks on section D.1.4.3.), Reference Rate-dependent (see remarks on section D.1.4.4.) or digital (see remarks on section D.1.4.5.) Interest Component (as specified in the Relevant Terms and Conditions).

The Day Count Fraction corresponds to the number of days or calendar days or the Interest Observation Days or other days specified in the Relevant Terms and Conditions during the relevant Interest Calculation Period or during the relevant Interest Observation Period, or respectively during the relevant Interest Period, each as alternatively, on which the Reference Rate lies within the corridor, or, as applicable and alternatively, outside the corridor, divided by a certain number of days, or respectively the number of days or calendar days or Interest Observation Days or other days specified in the Relevant Terms and Conditions during the relevant Interest Calculation Period or during the relevant Interest Observation Period, or respectively during the relevant Interest Period, each as specified in the Relevant Terms and Conditions.

.

D.1.5. Functionality of the early redemption options

This section describes the features for Early Redemption that are optional for the Product Groups. Early Redemption of the Securities is only possible within the scope of the options regarding termination and redemption reasons specified in the Relevant Terms and Conditions.

D.1.5.1. Automatic Early Redemption pursuant to § 5(4) of the Terms and Conditions

D.1.5.1.1 Introduction

Notes, which are not Subordinated Notes within the meaning of § 39 (2) InsO and are not issued in the format for eligible liabilities, may be structured with an Automatic Early Redemption option pursuant to § 5(4) of the Relevant Terms and Conditions. In the Relevant Terms and Conditions it is defined which conditions shall trigger an automatic early redemption, and at what time the redemption after occurrence of the defined condition prior to the specified Maturity Date takes place. The redemption amount relevant for the respective redemption date (Automatic Redemption Amount) is specified in the Relevant Terms and Conditions; the respective redemption amount is therefore not dependent on the performance of one or more Underlying. In the event that a Termination Event occurs, all outstanding Securities are considered to have been automatically terminated and are redeemed early by the Issuer through payment of the Automatic Redemption Amount on the Automatic Redemption Date (in accordance with the Relevant Terms and Conditions in each case).

The Early Redemption options can be divided into the Early Redemption components described in sections D.1.5.1.2. to D.1.5.1.3. For the respective Early Redemption option, the features, including the determination options, that can be elected for the Relevant Terms and Conditions (marked by for example "or", "potentially" or "as specified alternatively") are set out. In **Part II.** of the Final Terms this description is presented adjusted to the products specific elected options under "Redemption". The description of the respective Early Redemption components should be read in conjunction with this introduction.

D.1.5.1.2 Automatic TARN Termination – Standard

Notes, which are not Subordinated Notes, may be automatically terminated and redeemed early by the Issuer if, due to a determined Interest Rate or Interest Amount on a certain date, a Termination Event (Automatic TARN Termination), as defined in the Relevant Terms and Conditions, is triggered. The following Termination Events can be provided for in the Relevant Terms and Conditions:

- the sum of previously paid Interest Amounts in respect of the Specified Denomination plus the Interest Amount calculated for the relevant Interest Period is mathematically at or above the target interest or redemption threshold, or, as specified alternatively, above such target interest or threshold, or
- the sum of previously paid Interest Amounts in respect of the Specified Denomination plus the Interest Amount calculated for the current or next successive Interest Period is mathematically at or above the target interest or redemption threshold as of the Automatic Redemption Valuation Date, or as specified alternatively, above such target interest or threshold, or
- the sum of all Interest Rates for the previous Interest Periods plus the Interest Rate calculated for the relevant Interest Period is mathematically at or above the target interest or the redemption threshold, or, as specified alternatively, above such target interest or threshold, or
- the sum of all Interest Rates for the previous Interest Periods plus the Interest Rate(s) calculated for the current or the following Interest Period is mathematically at or above the target interest or the redemption threshold, or, as specified alternatively, above such target interest or threshold.

D.1.5.1.3 Automatic Express Termination – Standard

The Notes, which are not Subordinated Notes, may be automatically terminated and redeemed early by the Issuer if, because of a determined Reference Rate, a Termination Event is triggered (Automatic Express Termination):

The following alternatives of the Termination Events set out in the Relevant Terms and Conditions can be differentiated:

Option - Amortisation Threshold related

- the Reference Rate or, if applicable, as specified alternatively, the Interest Rate determined for the relevant Interest Period, is on the Automatic Redemption Valuation Date (e.g. an Interest Determination Date), if applicable, as specified alternatively, which is not the last Interest Determination Date, above or, if applicable, as determined in the Relevant Terms and Conditions, on or above the applicable Amortisation Threshold.

Option – Corridor related

- the Reference Rate or, if applicable, as specified alternatively, the Interest Rate determined for the relevant Interest Period, is on the Automatic Redemption Valuation Date (e.g. an Interest Determination Date), if applicable, as determined in the Relevant Terms and Conditions, which is not the last Interest Determination Date, inside or as determined alternatively, outside the corridor.

Option - Amortisation Threshold related - Reverse

- the Reference Rate or, as specified alternatively, the Interest Rate calculated for the relevant Interest Period is at or below the relevant Amortisation Threshold on the Automatic Redemption Valuation Date (e.g. an Interest Determination Date), if applicable as specified in the Relevant Terms and Conditions, which is not the Final Interest Determination Date.

.

D.1.5.2. Issuer redemption rights pursuant to § 5(2) of the Terms and Conditions

The Relevant Terms and Conditions of the Securities determine whether and under which conditions these may be declared due and redeemed by the Issuer prior to the specified Maturity Date. This can be done by exercising an Ordinary Redemption Right pursuant to § 5(2)(b) or a Special Redemption Right pursuant to § 5(2)(c) to (e) of the Relevant Terms and Conditions.

D.1.5.2.1. General Information

Following a termination of the Securities in accordance with the Relevant Terms and Conditions, the Issuer may redeem the Securities early in whole or in part (as defined in the Relevant Terms and Conditions or elected in the context of the termination), on each respective defined Early Redemption Date at the Early Redemption Amount, if applicable, plus any accrued and unpaid interest to (but excluding) the Early Redemption Date.

The Early Redemption Amount may be determined differently depending on the applicable redemption right in the Relevant Terms and Conditions. While in case of an Ordinary Redemption Right a specified Early Redemption Amount is applicable, in the case of Special Redemption Rights, the Early Redemption Amount may also be determined dependent on the current market value of the Securities, include dissolution costs, if applicable and may therefore be less than the Relevant Nominal Amount or Relevant Fixed Amount or, respectively, lower than the capital invested by the investor.

With respect to an Early Redemption Date it is to be noted, that in case of an Ordinary Redemption Right this generally is a specified date, while in case of Special Redemption Right the Early Redemption Date can only be specified within the context of the termination.

Specific aspect in case of Notes, which are issued in the format for eligible liabilities:

In case of redemption on the basis of an Ordinary Redemption Right or a Special Redemption Right of Notes issued in the format for eligible liabilities, the Relevant Terms and Conditions stipulate that the Special Regulatory Conditions have to be met, such as a prior permission by the Relevant Authority of the termination in accordance with Art. 78 a CRR pursuant to the requirements described therein.

Specific aspect in case of Subordinated Notes (Tier2):

In the event of a termination based on an Ordinary Redemption Right or a Special Redemption Right, certain provisions of the CRR must be complied with and the Relevant Terms and Conditions stipulate that the Special Regulatory Conditions have to be met, such as a prior permission by the Relevant Authority of the termination in accordance with Art. 78 CRR pursuant to the requirements described therein (see in detail under sections D.1.5.2.2 and D.1.5.2.3).

A termination is effected in full (not in part) and together with any interest accrued and unpaid up to the Early Redemption Date (excluding).

D.1.5.2.2. Ordinary Redemption Right of the Issuer

The Relevant Terms and Conditions may in § 5(2)(b) provide for the Securities to be ordinarily terminated and redeemed early on the basis of an Ordinary Redemption Right of the Issuer without giving any reasons. The Issuer's Ordinary Redemption Right may be structured in such a way that e.g. it may be exercised throughout the entire term, or only on certain dates or during certain periods, or given the occurrence of certain conditions.

When structuring the individual issue or when exercising the redemption right, it may be necessary to take into account current regulatory requirements such as a minimum term of the Securities or the fulfilment of Special Regulatory Conditions (see also the information under section D.1.5.2.1.).

Specific aspect in case of Notes, which are issued in the format for eligible liabilities:

In case of redemption on the basis of an Ordinary Redemption Right, a prior permission by the Relevant Authority of the termination in accordance with Art. 78 a CRR pursuant to the requirements described therein is required.

Specific aspects in case of Subordinated Notes (Tier2):

The following is to be noted in particular in case of an Ordinary Redemption Right:

- An early redemption without the mention of reasons in accordance with § 5(2)(b) of the Terms and Conditions is only acceptable if the Relevant Authority has granted prior permission to the termination in accordance with Art. 78 CRR pursuant to the requirements described therein.
- In the first five years following the issuance, a termination without special mention of the reasons is not allowed.

D.1.5.2.3. Special Redemption Rights of the Issuer

Furthermore, the Relevant Terms and Conditions may provide for Special Redemption Rights in § 5(2)(c) to (e). The notice period relevant for the respective Special Redemption Right is specified in the Relevant Terms and Conditions.

The following Special Redemption Rights are possible:

- in accordance with § 5(2)(c) of the Terms and Conditions for tax reasons, if the Issuer would be obliged to pay additional amounts due to a Change in Law, for example due to a new withholding tax;
- in accordance with § 5(2)(d) of the Terms and Conditions in the event that certain changes occur to the legal framework in the following cases:

  (i) In case of Notes which are issued in the format for eligible liabilities:

  the occurrence of a Change in Law that results in a change in the regulatory categorisation of the Notes after the Issue Date;

  (ii) In case of Subordinated Notes (Tier2):

  the occurrence of a Change in Law which results in the Notes no longer being recognized as Tier2 capital pursuant to Part 2, Title1, Chapter 4 CRR.

  (iii) In case of all other Notes:

  certain Changes in Law (including changes to a tax law) affecting the purchase, holding or sale of the Notes, the use of a reference rate under the Notes or the hedging of the Issuer's obligation under the Notes (hedging transactions), in each case to the extent selected in the Relevant Terms and Conditions.
- in accordance with § 5(2)(d) of the Terms and Conditions furthermore for all Securities other than Subordinated Notes (Tier2) in the event of a Hedging Disruption or an increase in Hedging Costs, in each case to the extent selected in the Relevant Terms and Conditions;
- in accordance with § 5(2)(e) of the Terms and Conditions – to the extent possible or necessary in accordance with the applicable provisions – following the occurrence of a special reason for termination with regard to Reference Rates;
- in accordance with § 5(2)(e) of the Terms and Conditions – to the extent possible or necessary in accordance with the applicable provisions – following the occurrence of a special reason for termination with regard to a low outstanding Aggregate Issue Volume.

Specific aspects in case of Subordinated Notes (Tier2):

In case of a Special Redemption Right the following is to be noted in particular:

- a redemption on the basis of a Special Termination Right is only acceptable if the Relevant Authority has granted prior permission to the termination in accordance with the requirements of Art. 78 CRR and
- prior to the fifth year following the Issue Date, (i) a redemption in accordance with § 5(2)(d) based on a change of law is only acceptable if the requirements of Art. 78 (4) a) CRR are met, (ii) if provided for in the Terms and Conditions, a redemption in accordance with § 5(2)(c) based on a change in taxation is only acceptable if the requirements of Art. 78 (4) b) CRR are met or (iii) a redemption based on a low outstanding Aggregate Issue Volume is only acceptable where the other requirements under Art. 78 (4) CRR are met.

Specific aspect in case of Notes, which are issued in the format for eligible liabilities:

In the case of a Special Redemption Right for Notes issued in the format for eligible liabilities, the following must be specifically taken into account:

- a redemption on the basis of a Special Redemption Right is only acceptable if the Relevant Authority has granted prior permission to the termination in accordance with the requirements of Article 78a CRR.

D.1.5.3. Holder termination rights pursuant to § 5(3) or extraordinary termination

The Relevant Terms and Conditions for each issue of Securities specified whether and under what conditions the Holder may demand redemption prior to the specified Maturity Date. This may be done by exercising a Holder's redemption option agreed in accordance with § 5(3) of the Relevant Terms and Conditions (Put Redemption Right) or, in addition, by exercising any existing statutory extraordinary termination right. When selecting applicable rights for an issue, the provisions applicable to the respective Class of Security at the time of its issue will be taken into account.

D.1.5.3.1 General Information

Following a termination of the Securities in accordance with the Relevant Terms and Conditions by a single Holder, the Issuer may redeem the number of Securities terminated by the Holder on the respective Early Redemption Date at their Early Redemption Amount, together, if applicable, with any accrued and not yet paid interest to (but excluding) the Early Redemption Date.

D.1.5.3.2. Ordinary Redemption Right of the Holder (Put Redemption Right)

The Relevant Terms and Conditions may thus, e.g. in accordance with § 5(3) of the Relevant Terms and Conditions, provide that the Securities may be terminated and redeemed early due to the exercise of redemption options of the Holder (Put Redemption Right). The Holder's option may be structured in such a way that e.g. it may be exercised throughout the entire term, or only on defined dates or during defined periods, or given the occurrence of defined conditions.

When structuring the individual issue or when exercising the termination right, it may be necessary to take into account current regulatory requirements such as a minimum term of the Securities or other Special Regulatory Conditions (see also in section D.1.5.2.1.).

Following a termination of the Securities in accordance with § 5(3) of the Terms and Conditions by a Holder, the Issuer will redeem the number of Securities terminated by the Holder on the respective Early Redemption Date at their Early Redemption Amount, together, if applicable, with any accrued and not yet paid interest to (but excluding) the Early Redemption Date.

Special aspects in case of Subordinated Notes (Tier2) and Pfandbriefe:

In the case of Subordinated Notes and *Pfandbriefe*, there is no ordinary right of termination for the Holder.

D.1.5.3.3 Extraordinary Termination

Holders may be entitled to an extraordinary termination of the respective number of the Securities held by them, if a Termination Event specified in the Relevant Terms and Conditions has occurred. A Termination Event may exist, for example, if the Issuer fails to make a payment due on the Securities within 30 calendar days. In the event of an effective termination by a Holder, payment of the Holder Termination Redemption Amount, as specified in the Relevant Terms and Conditions, will be due to such Holder against retransfer of its terminated Securities. This amount may also be less than the Fixed Amount or Nominal Amount of the Securities.

Special aspects in case of Subordinated Notes (Tier2), Notes, which are issued in the format for eligible liabilities, and Pfandbriefe:

For Securities

(i) issued in the format for eligible liabilities, or

(ii) which meet the current regulatory requirements for MREL before the entry into force of the SRM II and CRR II provisions for MREL or which are covered under any transitional regulations (for MREL see D.1.1.2.) or

(iii) which are Subordinated Notes, or

(iv) which are *Pfandbriefe*,

due to the Terms and Conditions, the Holder has no right to extraordinary termination.

D.1.6. Functionality of the optional additional features

For each optional additional feature, its options, including the specification options that may be selected for the Relevant Terms and Conditions (indicated, for example, by "or", "if applicable" or "as specified alternatively") are specified. In **Part II.** of the Final Terms, this description is presented adjusted to the products specific elected options under "Interest" or "Redemption".

D.1.6.1. Minimum Redemption Amount option

For Securities that do not provide for a fixed Redemption Amount in cases of an Early Redemption (see section D.1.5.), a **Minimum Redemption Amount** may be defined.

If the Early Redemption Amount determined on the basis of the Relevant Terms and Conditions is below the Minimum Redemption Amount pursuant to the relevant subparagraph of § 5(2) of the Terms and Conditions, the Holder of the Securities will in such case nevertheless receive the Minimum Redemption Amount. The same applies in connection with other Early Redemption Amounts, provided that a Minimum Redemption Amount is also defined for these (see § 5 (3) and § 9 of the Terms and Conditions).

D.1.6.2. Discount option

In addition to the Interest Bearing Products of Zero Coupon Securities (see section D.1.4.3.), a discount option may also be selected in the Relevant Terms and Conditions of other Securities. In the case of such an option, the Initial Issue Price includes a discount compared to a Security of the same type without a discount option. In return, the granting of the discount may have an influence on the determination of other parameters and values compared to a Security of the same type without this option (e.g. Interest Rate, margin).

.

D.1.7. Additional information on Securities with special features

D.1.7.1 Special features with respect to sustainability aspects

D.1.7.1.1 General Information

As part of its sustainability strategy, DekaBank has introduced a product strategy for Securities for retail investors ("**ESG Product Strategy**"), and the so-called "**Green Bond Framework**". These two voluntary and internally binding product standards for products issued under sustainability aspects are published on DekaBank's website and can be accessed via https://www.deka.de/deka-gruppe/wertpapierprospekte. These standards describe, among other things, the special features of these Securities.

DekaBank's present allocation of sustainability characteristics for Securities for retail investors with sustainability features in line with the ESG Product Strategy (ESG stands for Environment, Social and Governance) is based on the currently target market concept of various associations of the German Banking Industry Committee (*Verbände der Deutschen Kreditwirtschaft*, DK, see Glossary), together with the German Structured Securities Association (BSW) and the German Investment Funds Association (BVI) ("**Association Concept**"). DekaBank's Green Bond Framework is in turn based on the ICMA Green Bond Principles (2021). Further information on DekaBank's Green Bonds can be found under D.1.7.1.2.

Under this Prospectus, no green bonds for private investors that fall under the ESG Product Strategy are issued.

Investors should note that any classification into Securities with special features with respect to sustainability aspects currently is based on voluntary concepts, which are not subject to any legal requirements and have not been or will not be reviewed or approved by a regulatory authority. However, the ESG Product Strategy and the Green Bond Framework represent binding internal guidelines for DekaBank, which are consistently applied when Securities are issued with sustainability aspects. Future changes to the ESG Product Strategy, the Green Bond Framework, Securities with sustainability features or their allocated sustainability characteristics and the respective applicable concepts and criteria are possible.

D.1.7.1.2. Information on Green Bonds of DekaBank

D.1.7.1.2.1. Introduction

Under this Prospectus, DekaBank may issue so-called "green" bonds ("**Green Bonds**") in the form of bearer notes. Green Bonds are part of the sustainability strategy of Deka Group for the issuance of Securities with regard to sustainability aspects. For the purpose of issuing Green Bonds, DekaBank has developed a voluntary internal guideline, the so-called "**Green Bond Framework**" (in its currently valid version), which is aligned with the ICMA Green Bond Principles (2021). The DekaBank's Green Bond Framework is based on the four core components of the ICMA Green Bond Principles (2021)

1. use of proceeds
2. process for project evaluation and selection
3. management of proceeds
4. reporting

and is supplemented by an external review.

In the Final Terms of the respective Security, the information on the reasons for the issue in **Part III. D.** will indicate whether the Green Bond Framework applies to the respective Security.

Investors should note that the Green Bond Framework is a voluntarily established and internally binding guideline that is not subject to any legal requirements and has not been or will not be reviewed or approved by a regulatory authority. The Green Bond Framework can be updated at any time if necessary. Moreover, investors should note that due to the voluntary nature of the Green Bond Framework a reason for a termination of the Securities does not arise for each of the creditor and the Issuer if, for example,

(i) the amounts equivalent to the net proceeds from the issue of the Green Bonds are not invested in whole or in part within a certain period in Eligible Green Loans,

(ii) there is a mismatch between the duration of the Eligible Green Loans and the maturity of the relevant Green Bond,

(iii) the Eligible Green Loans do not perform as expected,

(iv) a report pursuant to the Green Bond Framework has not been published or has been published with delay, or

(v) a review certificate by an external reviewer (so - called second party opinion) has not been obtained or has been subsequently withdrawn or discontinued.

In case of Green Bonds issued as Subordinated Notes (Tier2) or in the format for eligible liabilities, the regulatory requirements for own funds according to the CRR or for eligible liabilities apply in full to such Green Bonds. Hence, any of the aspects described under (i) to (v) above will not have an impact on the regulatory qualification of the Securities issued as Subordinated Notes (Tier2) or in the format for eligible liabilities, does not lead to an obligation to early redeem or repurchase such Green Bonds and is no factor for determining whether or not the Issuer exercises an Ordinary Redemption.

At EU level, the EU Green Bond Standard was introduced at the end of 2023 as part of the EU Green Bond Regulation. Based on this regulation, issuers can voluntarily establish a framework for the issuance of EU Green Bonds. The Green Bond Framework of DekaBank follows the ICMA Green Bond Principles (2021) and therefore Green Bonds of DekaBank are to be distinguished from future EU Green Bonds. It is not excluded that elements of the ICMA Green Bond Principles (2021) will be aligned with the statutory standardisation in the future.

D.1.7.1.2.2. Summary information on the Green Bond Framework

The current version of the Green Bond Framework is available from the Issuer on request by the Investor or potential investor and is also available on the website of the Issuer. The Link to the Green Bond information (including the Green Bond Framework) is available on https://www.deka.de/deka-gruppe/wertpapierprospekte. The review certificate of the external review, so-called second party opinion, is also published there. The following summary information reflects the status of the Green Bond Framework as of the date of this Prospectus.

Use of Proceeds

The Issuer intends to use the amounts corresponding to the net proceeds of the Green Bonds to finance or refinance, in whole or in part, Eligible Green Loans. Eligible Green Loans means new lending or existing loans that fall into the categories of eligible green projects and meet the eligibility criteria defined below.

Categories of eligible green projects that are defined under the Green Bond Framework are currently:

a) *Renewable Energy*
Loans to finance or refinance equipment, development, construction, operation, distribution, infrastructure and maintenance of renewable energy sources, as well as the connection of renewable energy production units to the electricity grid and the transportation through the network. Renewable energy sources can include:

- On-and offshore wind energy
- Photovoltaic Solar energy

b) *Green Buildings (Commercial Real Estate)*
The Green Bond Framework considers the classification as a "green building" on a country-specific basis. Loans to finance or refinance buildings which meet regional, national or internationally recognised regulations, standards or certifications. This includes new or existing commercial real estate buildings which have obtained green building certificates as defined in the Green Bond Framework respectively and/or commercial real estate which meets the respective country-specific requirements.

All of DekaBank's eligible green project categories contribute to the environmental objective of climate change mitigation and support the achievement of UN Sustainable Development Goals ("**UN SDGs**"). Furthermore, the categories are in line with the overarching environmental objectives of the EU taxonomy.

Project Evaluation and Selection Process

Projects that are financed or refinanced from the issuance of green bonds go through a project evaluation and selection process. The evaluation and selection process includes a due diligence process which follows industry standard procedures for the respective asset class. This process ensures that the amounts corresponding to the net proceeds of the DekaBank green bonds are used exclusively for eligible green loans that meet the aforementioned criteria.

DekaBank has established an internal Green Bond Committee to manage this process. The Green Bond Committee is made up of representatives from the Treasury, Sustainability Management and Financing units, and other banking units. As a rule, the Green Bond Committee convenes every six months.

DekaBank's Green Bond Committee is responsible in particular for the content and further development of DekaBank's green bond framework, including definition of the selection criteria for the evaluation and selection of eligible green loans.

Management of Proceeds

DekaBank will allocate the proceeds from the Green Bonds to a portfolio of Eligible Green Loans, the eligible green loan portfolio, selected in accordance with the evaluation and selection process set out in the Green Bond Framework.

Investors should note: It cannot be guaranteed that the proceeds will be invested in "Eligible Green Loans" for the entire term of a Green Bond. In the event that the funds cannot be invested immediately and in their entirety, or if there are early repayments, the proceeds will be used in accordance with the general liquidity guidelines of DekaBank until allocated to Eligible Green Loans (see PART B.2.2.12.). The proceeds will be allocated to eligible green loans at the latest 36 months after funding.

Reporting (Allocation and Impact Reporting) and external auditor (Second Party Opinion)

During the term of a Green Bond, DekaBank provides investors annually with information in an appropriate manner on the allocation of proceeds (allocation reporting) and the environmental impact (impact reporting) of the Eligible Green Loans refinanced with a Green Bond issue. Both the allocation reporting and the impact reporting are published annually and are available on the above-mentioned website. To ensure sustainable compliance with the methods and processes set out in DekaBank's Green Bond Framework, an external auditor is appointed as the annual auditor (currently *Sustainalytics*).

The second party opinion states that:

- the Green Bond Framework is credible and impactful and aligns with the four core components of the ICMA Green Bond Principles (2021);
- the projects financed by the green bond proceeds are expected to have positive environmental impact; and
- the Green Bond Framework outlines processes for tracking, allocation and management of proceeds and makes commitments for DekaBank to report on allocation and impact.

Sustainalytics believes that the Green Bond Framework is aligned with Deka-Group's overall sustainability strategy and that the use of proceeds will contribute to the advancement of the UN SDGs 7 and 9. Additionally, Sustainalytics considers that DekaBank has adequate measures to identify, manage and mitigate environmental and social risks commonly associated with the eligible projects.

.

D.1.7.2. General information on Pfandbriefe

The following is a description reduced to some of the more fundamental principles governing the law regarding *Pfandbriefe* and *Pfandbrief* Banks in summary form and without addressing all the laws' complexities and details. Accordingly, it is qualified in its entirety by reference to the applicable laws.

D.1.7.2.1. Introduction

The *Pfandbrief* operations of the Issuer are subject to the *Pfandbrief* Act (*Pfandbriefgesetz,* "**PfandBG**").

The *Pfandbrief* Act abolished the concept of specialist *Pfandbrief* institutions in respect of the existing mortgage banks and ship mortgage banks and established a new and uniform regulatory regime for all German credit institutions. Since 19 July 2005, all German credit institutions are permitted, subject to authorisation and further requirements of the PfandBG, to engage in the *Pfandbrief* business and to issue *Pfandbriefe*.

German credit institutions wishing to take up the *Pfandbrief* business must obtain a special authorisation under the KWG from the BaFin and, for that purpose, must meet some additional requirements as specified in the PfandBG. The Issuer holds such authorisation.

The operations of all credit institutions engaged in the issuance of *Pfandbriefe* are particularly regulated by the PfandBG and the KWG and the CRR, and are subject to the supervision of the BaFin. In particular, the BaFin carries out regular audits of the assets forming part of any Cover Pool (as defined below).

In this summary, banks licensed to issue *Pfandbriefe* will generally be referred to as "***Pfandbrief* Banks**".

On 1 July 2021, 8 July 2022 and 30 December 2023, specific amendments and supplements to the legal framework of the PfandBG came into force in stages. Particularly noteworthy are the extension of the transparency requirements for investor information and the extension of the separate paragraph for "derivative transactions eligible for cover". Furthermore, the obligation of a precise reference to the possibility of a maturity extension by the *Pfandbrief*-Administrator during insolvency proceedings was introduced in the Terms and Conditions of the *Pfandbriefe* (see below in section D.1.7.2.7.). In addition, the requirements for (further) cover assets have been amended.

For Mortgage *Pfandbriefe* and Public Sector *Pfandbriefe* marketed after 7 July 2022, the DekaBank may additionally use the label "European Covered Bond" or "European Covered Bond (Premium)". BaFin has published a list on its website containing information on the *Pfandbrief* Banks, the respective categorization and thus the compliance with the requirements for privileged capital adequacy. In this list, DekaBank is included under both categories.

D.1.7.2.2. Rules applicable to all Types of Pfandbriefe

Pfandbriefe are standardised debt instruments issued by a *Pfandbrief* Bank. The structure of *Pfandbriefe* is strictly governed by provisions of the PfandBG and subject to the supervision of the BaFin. *Pfandbriefe* generally are medium- to long-term bonds, typically with an original maturity of two to ten years, which are secured, this means "covered" at all times by a pool of qualifying cover assets as described below. *Pfandbriefe* are obligations of the issuing bank. Hence, no separate vehicle is created for their issuance or for the issuance of any specific series of *Pfandbriefe*. Due to statutory provisions the terms and conditions of *Pfandbriefe* may not provide for the option for an early redemption at the option of the holders.

Pfandbriefe may either be Mortgage *Pfandbriefe* (*Hypothekenpfandbriefe*), Public Sector *Pfandbriefe* (*Öffentliche Pfandbriefe*), Ship Mortgage *Pfandbriefe* (*Schiffspfandbriefe*) or Aircraft *Pfandbriefe* (*Flugzeugpfandbriefe*). The outstanding *Pfandbriefe* of any one of these classes must be covered by a separate pool of qualifying cover assets: for each class of *Pfandbriefe* (Mortgage *Pfandbriefe*, Public Sector *Pfandbriefe*, Ship Mortgage *Pfandbriefe* and Aircraft *Pfandbriefe)* a sufficient cover pool (the "**Cover Pool**") has to be maintained. An independent trustee and his deputy, which are appointed by BaFin, monitor the existence of the prescribed cover and the correct entering thereof in the respective cover register.

The coverage (*Deckung*) of all outstanding *Pfandbriefe* with respect to principal and interest must at all times be secured on the basis of the present value (*Barwert*). Moreover, the present value of the cover assets (*Deckungswerte*) contained in the Cover Pool must exceed the present value of all outstanding *Pfandbriefe* of this type by at least two per cent (*barwertige sichernde Überdeckung*).

Such present value excess cover must consist of:

(i) debt securities, debt register claims, treasury bills and treasury certificates of the German government, a special fund of the German government, a German federal state, the European Communities, another member state of the European Union, another member state of the European Economic Area (the "**EEA States**"), the European Investment Bank, the IBRD-World Bank, the Council of Europe Development Bank, or the European Bank for Reconstruction and Development, of Switzerland, United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland, the United States, Canada or Japan to the extent that their risk weight has been assigned to the credit rating 1 according to table 1 of Art. 114 para. 2 of the CRR;

(ii) debt securities the interest and redemption of which is guaranteed by any of the entities mentioned in (i);

(iii) credit balances, if the amount of the claims of the *Pfandbrief* Bank is already known at the time of acquisition, the fulfilment is not conditional, limited in time, subordinated to other claims by legal transaction or otherwise restricted and which are maintained with a) the European Central Bank or b) central banks of member states of the European Union or another member state to the Agreement on the European Economic Area;

(iv) credit balances, provided that the amount of the claim is already known to the *Pfandbrief* Bank at the time of acquisition, the fulfilment of which is not conditional, limited in time, subordinated to other claims by way of legal transaction or restricted in any other way and which are maintained with appropriate credit institutions a) having its seat in a state named in (i) above whose equivalence of the supervisory framework within the meaning of Article 107(4) CRR (Regulation (EU) No 575/2013) has been determined by the European Commission, if it is not a member state of the European Union or another EEA State, and b) which has been assigned a risk weighting equivalent to credit step 1 or 2 according to table 3 of Art. 120 para. 1 of the CRR, c) which, insofar as CRD IV (Directive 2013/36/EU) does not apply to them in accordance with Article 2(5) thereof, are subject to a supervisory framework comparable to the respective domestic supervisory framework, and d) which do not belong to the same banking group; for the assignment of the credit ratings the categorisation of internationally renowned rating agencies are relevant.

In order to safeguard liquidity the *Pfandbrief* Bank is obliged to calculate on a daily basis the sum between matured claims arising from the cover assets and obligations becoming due from the outstanding *Pfandbriefe* and derivative transactions entered into for coverage purposes. The highest cumulative negative amount so calculated within the next 180 days must at all times be offset by the sum of the cover assets. Since 8 July 2022, the registered cover assets permitted to cover liquidity requirements must comply with the requirements of Art. 10, 11 or 12 of Delegated Regulation (EU) 2015/61 and be recognised by the credit institution in accordance with Art. 9 of this Delegated Regulation. Since then, credit balances against eligible credit institutions as described under (iv) with a remaining maturity not exceeding three months are also eligible.

The coverage (*Deckung*) for all outstanding *Pfandbriefe* according to their Nominal Amount (*Nominalwert*) must be secured at all times on the basis of the Nominal Amount (*Nominalwert*) of the cover assets registered. In addition, it has been specified that the aggregate amount of the Nominal Amounts of the cover assets registered, which are not used to fulfil the present value excess cover (*barwertige sichernde Überdeckung*), for a class must exceed the aggregate amount of the Nominal Amounts of the outstanding *Pfandbriefe* of this class by the following percentages: (i) in the case of Mortgage *Pfandbriefe* and Public Sector *Pfandbriefe*, by at least 2 per cent; and in the case of (ii) Ship Mortgage *Pfandbriefe* and Aircraft *Pfandbriefe*, by at least 5 per cent (*nennwertige sichernde Überdeckung*).

Special provisions apply to derivative transactions. For instance, any liability arising from derivative transactions entered for coverage purposes must be covered. Furthermore, derivative transactions must be entered in the cover register only with the consent of the trustee and of the counterparty.

The *Pfandbrief Bank* must comply with all legal requirements for the identification, evaluation, management and monitoring of risks within the framework of a suitable risk management system. In addition, the PfandBG provides for comprehensive disclosure requirements on a quarterly and on an annual basis, in order to inform the holders of the *Pfandbriefe* as well the public in an appropriate manner about the outstanding *Pfandbriefe* and the assets in the Cover Pool.

D.1.7.2.3. Cover Pool for Mortgage Pfandbriefe

Cover assets qualifying for the Cover Pool of Mortgage *Pfandbriefe* are loans secured by mortgages or land charges respectively which may serve as cover up to the initial 60 per cent. of the value of the property, as assessed by experts of the *Pfandbrief* Bank not taking part in the credit decision in accordance with comprehensive evaluation rules designed to determine the long-term and sustainable value of the property, which is independent from temporary market fluctuations (the "**mortgage lending value**"). Moreover, the mortgaged property must be adequately insured against risks relevant to the type and location of the property.

The mortgages must encumber property, property equivalent rights or such rights under a foreign legislation which are comparable to property equivalent rights under German law. The encumbered properties and properties with encumbering property equivalent rights must be situated in a member state of the European Union or any EEA State, Switzerland, the United Kingdom and Northern Ireland, the United States of America, Canada, Japan, Australia, New Zealand or Singapore.

Additionally and subject to applicable legal limits, further assets (the "**further cover assets**") can be included in the Cover Pool for Mortgage *Pfandbriefe.*

D.1.7.2.4. Cover Pool for Public Sector Pfandbriefe

The Cover Pool for Public Sector *Pfandbriefe* may comprise payment claims under loans, bonds or similar transactions or others that are used by one of the institutions listed below in (i)(a) to (f) as cash receivables acknowledged undisputed in writing,

(i) that directly address

(a) any municipality as well as other public body in Germany, which is subject to an unlimited statutory maintenance obligation (*Anstaltslast*), a guarantee obligation (*Gewährträgerhaftung*) or a state refinancing guarantee or which have the statutory power to levy duties (*Gebühren*), contributions (*Umlagen*) or other charges (*Abgaben*);

(b) member states of the European Union or states of the European Economic Area, as well as their central banks;

(c) the regional administrations and local territorial authorities of the states named in (i)(b) above;

(d) the United States of America, Japan, Switzerland, United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland and Canada as well as their central banks of issue, provided that their risk weight has been assigned by the competent authorities to the credit rating 1 according to table 1 of Art. 114 para. 2 of the CRR of recognised international rating agencies;

(e) the regional administrations and local territorial authorities of the states named in (i)(d), provided that they have been equated by the respective national authority with the central state or that they have been assigned a risk weight equalling the credit rating 1 according to table 5 of Art. 121 para. 1 of the CRR and specified according to national rules (as stated in the PfandBG);

(f) the European Central Bank as well as multilateral development banks and international organisations within the meaning of Art. 117 (2) and Art. 118 of the CRR;

(g) public bodies of another member state of the European Union or another state of the European Economic Area;

(h) public bodies within the meaning of Art. 4 para. 1 item 8 of the CRR of the states named in (i)(d) above, provided that they fulfil the requirements determined in (i)(e) above or

(ii) for which an entity named in (i)(a) to (f) above or an export credit insurance seated in one of the states named in (i)(b) and (d) as long as requirements stated in (i)(g) or (h) are met. The guarantor or the entity obliged to provide the guarantor with funds (if the *Pfandbrief* Bank has a claim against a domestic local authority (*Gebietskörperschaft*) or one of the entities specified in (i)(b) to (i)(f) to provide the guarantor with the funds required to fulfil its guarantee obligation), respectively, must not be entitled *vis-à-vis* the *Pfandbrief* Bank to assert pleas as a result of a legal relationship with third parties or to disengage unilaterally from his obligations or

(iii) that are owed by

(a) a central government, central bank, regional administration local territorial authorities of a state named in (d) above; or

(b) a public body of a state named in (d) above;

or for which an entity named in (iii)(a) guarantees, provided that the debtor or the guarantor has been assigned a credit rating 2 and has been assigned a credit rating as of the time of the registration of the concrete claim in the cover register (*Deckungsregister*) and these claims do not exceed a total of 20 per cent. of the aggregate amount of the Public Sector *Pfandbriefe* outstanding.

Additionally and subject to applicable legal limits, further assets (the "**further cover assets**") can be included in the Cover Pool for Public Sector *Pfandbriefe.*

The total volume of claims against debtors that are seated outside the member states of the European Union, for which it is not ensured that the *Pfandbrief* creditors' preferential right (as defined below) extends to the *Pfandbrief* Bank's claims listed above including the further cover assets in case of insolvency, may in the case of Public Sector *Pfandbriefe* and Mortgage *Pfandbriefe* not exceed 10 per cent. of the total volume of the claims for which the preferential right in case of insolvency is ensured.

D.1.7.2.5. Cover Pool for Ship Mortgage Pfandbriefe

The principal assets of the Cover Pool for Ship Mortgage *Pfandbriefe* are loans secured by ship mortgages. The cover up is limited to the first 60 per cent. of the ship mortgage lending value (*Schiffsbeleihungswert*). In contrast to real estate loans the mortgaging of ships in general shall not extend beyond the twentieth year of the useful life of the ship. Furthermore, the ship must be adequately insured against relevant risks in accordance with the PfandBG.

Additionally and subject to applicable legal limits, further assets (the "**further cover assets**") can be included in the Cover Pool for Ship Mortgage *Pfandbriefe.*

.

D.1.7.2.6. Cover Pool for Aircraft Pfandbriefe

The principal assets of the Cover Pool for Aircraft *Pfandbriefe* are loans secured by register liens *(Registerpfandrechte)* on aircrafts or foreign aircraft mortgages. As with ships the cover up is limited to the first 60 per cent. of the aircraft mortgage lending value (*Flugzeugbeleihungswert*) and the mortgaging in general shall not extended beyond the twentieth year of the useful life of the ship. Furthermore, the aircraft must be adequately insured in accordance with the PfandBG.

Additionally and subject to applicable legal limits, further assets (the "**further cover assets**") can be included in the Cover Pool for Aircraft *Pfandbriefe.*

D.1.7.2.7. Insolvency Proceedings

The assets registered in the *Pfandbrief* register form an asset pool that is separated from the general assets of the *Pfandbrief Bank* and would not be part of the insolvency estate (*Separation Principle*) in case of insolvency proceedings against the assets of the *Pfandbrief* Bank. Claims of *Pfandbrief* creditors or creditors of claims deriving from derivates held in the Cover Pool respectively will not be affected by the commencement of insolvency proceedings. Such parts of an insolvent *Pfandbrief* Bank continue to exist as "*Pfandbrief* Bank with limited business activity" (*Pfandbriefbank mit beschränkter Geschäftstätigkeit*). The purpose of separating the Cover Pool assets is the complete fulfilment of the *Pfandbrief* liabilities as agreed upon and the proper administration of the insolvency-free assets.

The *Pfandbrief*-Administrator (*Sachwalter*) will be appointed by the court having jurisdiction at the location of the head office of the *Pfandbrief* Bank upon recommendation of the BaFin. In the case of insolvency of the *Pfandbrief* Bank*,* up to three administrators (*Sachwalter*, each the "***Pfandbrief*-Administrator**") may be appointed and take over management of the respective *Pfandbrief* Bank with limited business activity (*Pfandbriefbank mit beschränkter Geschäftstätigkeit*) and administer each Cover Pool. The Pfandbrief-Administrator will be subject to the supervision of the court and enter into duties with respect to BaFin which have to be fulfilled by the *Pfandbrief* Bank arising in connection with the administration of the cover assets in accordance with the PfandBG and the KWG. The *Pfandbrief*-Administrator is entitled to undertake all transactions with effect for the *Pfandbrief* Bank with limited business activity which are necessary for a proper administration of the cover assets and that are in the interest of a comprehensive contractual fulfilment of the outstanding *Pfandbriefe* obligations. For this purpose, the *Pfandbrief*-Administrator may procure liquid funds to ensure the timely settlement. Until complete and timely fulfillment of all *Pfandbrief* liabilities the banking licence of the *Pfandbrief* Bank shall remain unaffected, even if it has been withdrawn or has expired. The insolvency administrator is entitled to demand the transfer to the insolvency estate from the *Pfandbrief*-Administrator of registered assets, including the excess cover, which will obviously not be required as cover for the respective *Pfandbrief* class.

Therefore, an insolvency of a *Pfandbrief* Bank would not automatically result in an insolvency of any Cover Pool. Only if at the same time or thereafter the relevant Cover Pool were to become insolvent, separate insolvency proceedings would be initiated against the assets of such *Pfandbrief* Bank with limited business activity by the BaFin. In this case, holders of *Pfandbriefe* would have a preferred claim against the respective Cover Pool. Their preferential right would also extend to interest on the *Pfandbriefe* accrued after the commencement of insolvency proceedings. If holders of *Pfandbriefe* suffer a loss, they would also have recourse to any assets of the *Pfandbrief* Bank not included in the Cover Pools. In this case, holders of the *Pfandbriefe* would rank *pari passu* with other unsecured and unsubordinated creditors of the *Pfandbrief* Bank.

If, in the event of an order to transfer pursuant to the SAG, the resolution authority affects provisions on the partial or complete transfer of the *Pfandbrief* business, the transfer shall be made in accordance with the PfandBG*,* which prevails over the German Recovery and Resolution Act in so far. The transfer order may also in specific accordance to the PfandBG comprise the direct transfer of assets registered in the cover registers and the corresponding *Pfandbrief* obligations. In the event of the issue of a transfer order, the resolution authority, can officially appoint the *Pfandbrief*-Administrator on a temporary basis. The court appointment shall be effected afterwards without undue delay. According to the PfandBG, the foregoing provisions for the transfer order pursuant to the SAG and the provisional appointment of a *Pfandbrief*-Administrator apply accordingly to the administration of a transfer order pursuant to the SRM Regulation. With respect to the bail-in tool under the SRM Regulation and with respect to the creditors' participation under the German Recovery and Resolution Act, there are exemptions for liabilities under covered bonds.

.

Since 1 July 2021, the *Pfandbrief*-Administrator has the option to extend the maturity of all *Pfandbriefe* already issued and of all future *Pfandbriefe*, which means that redemption payments and, in very special circumstances, interest payments can be extended. The requirement is

(i) the necessity of the extension in order to avoid the inability to pay of the *Pfandbrief Bank* with limited business activity,

(ii) the circumstance that the *Pfandbrief* Bank with limited business activity is not over-indebted and

(iii) the existence of a reason to presume that the *Pfandbrief* Bank with limited business activity will in any case be able to fulfil its obligations due after the end of the extension period. The duration of such extension shall be determined by the *Pfandbrief*-Administrator according to necessity and shall not exceed the maximum periods specified for redemption payments and interest payments in the PfandBG.

Any extension will result in publication obligations by the *Pfandbrief*-Administrator.

The investor should note:

The maturity extension for the redemption may be made in full (whole Redemption Amount) or pro rata (part of the Redemption Amount) for up to twelve months. The maturity extension in respect of certain interest payments that fall due within one month of the appointment of the *Pfandbrief*-Administrator may be extended by the *Pfandbrief*-Administrator until the end of such month. For extensions of maturity that do not exceed the aforementioned time period of one month following the appointment of the *Pfandbrief*-Administrator, the necessary requirements are irrefutably deemed to be fulfilled.

The *Pfandbrief*-Administrator shall extend the maturity of a *Pfandbrief* issue according to the provision that the original order of servicing of the outstanding *Pfandbriefe* continues to be preserved, so-called overtaking prohibition. This may have the consequence that the maturity of *Pfandbrief* issues maturing later must be extended successively. The *Pfandbrief*-Administrator may service *Pfandbrief* liabilities early after the original maturity date but before the end of the extension period, to the extent that it does not change the original order of redemption.

In the event of a maturity extension by the *Pfandbrief*-Administrator, the Terms and Conditions shall be applied in accordance with the published extension order by the *Pfandbrief*-Administrator. This applies in particular to the due date of the affected payments of interest, principal and interest thereon for the duration of the extension. In the event of an initial pro rata repayment of the Securities, this also applies to the corresponding provisions of the Terms and Conditions applicable to the Outstanding Nominal Amount.

In accordance with the Terms and Conditions applicable prior to the extension, Postponed Amounts bear interest for the duration of the maturity extension. The Terms and Conditions may under certain circumstances and in accordance with the PfandBG provide for other interest provisions for the period of extension. As a result, extended interest payments must also bear interest at the interest rate provided for this purpose. Extended interest payments are deemed to be principal amounts for this purpose.

D.1.7.2.8. Impact of the withdrawal of the United Kingdom (Great Britain and Northern Ireland) from the European Union

In consideration of the withdrawal of the United Kingdom from the European Union, the PfandBG has been amended.

The tax act accompanying the Brexit (*Brexit-Steuerbegleitgesetz* – "**Brexit-StBG**") provides in Art. 7 Brexit-StBG grandfathering provisions for the British cover assets up to the time of the United Kindgdom's withdrawal from the European Union. In addition, the status of the United Kingdom as a "third country" with the date of withdrawal is statutorily determined and thus the permanent recognition under the PfandBG.

Financings with reference to Great Britain and Northern Ireland that are entered in the cover register after 31 December 2020 are to be included in the 10% limit unless it can be proven that the preferential insolvency rights of the *Pfandbrief* creditors are secured.

.

[This page has intentionally been left blank.]
[Diese Seite ist absichtlich freigelassen worden.]

INFORMATIONEN ZU DEN WERTPAPIEREN

In diesem TEIL D des Prospekts werden die spezifischen Informationen zu den Wertpapieren dargestellt.

TEIL D ist wie folgt gegliedert:

In Abschnitt D.1.
wird auf die wesentlichen Informationen zu den Wertpapieren, ihrer Funktionsweise und zu optionalen Ausstattungsmerkmalen
eingegangen. Es werden neben Status und Rang der Wertpapiere wesentliche Funktionsaspekte aller Wertpapiere und der spezifischen Produktgruppe dargestellt/erläutert, einschließlich der für die einzelnen Wertpapiere auswählbaren Optionen, die in ihren jeweiligen Maßgeblichen Emissionsbedingungen produktspezifisch festgelegt werden.

In Abschnitt D.2.
ist das Formular für die Endgültigen Bedingungen
dargestellt. Dieses Formular ist die Basis für die zu erstellenden Endgültigen Bedingungen.

In Abschnitt D.3.
Emissionsbedingungen
sind die Emissionsbedingungen mit den beiden Optionen der Grundbedingungen und dem Technischen Annex – jeweils einschließlich der Ausgestaltungsoptionen – dargestellt auf deren Basis die jeweils Maßgeblichen Emissionsbedingungen erstellt werden, die Anlage und Bestandteil der für die jeweilige Emission erstellten Endgültigen Bedingungen sind.

D.1. Wesentliche Informationen zu den Wertpapieren, ihrer Funktionsweise und zu optionalen Ausstattungsmerkmalen

TEIL D.1. ist wie folgt gegliedert:

Abschnitt D.1.1.
Grundlegende Informationen
stellt die Grundausstattungsmerkmale und deren Optionen dar, die für alle Wertpapiere unter diesem Programm wesentlich sind. Hierzu gehören insbesondere auch die Informationen zum Status und Rang der Wertpapiere.

Abschnitt D.1.2.
Informationen zu möglichen Basiswerten der Wertpapiere und zur Referenzwert-VO sowie wichtige Hinweise für den Anleger
geht auf die möglichen Basiswerte (Referenzsätze)– ein, die den Wertpapieren zugrunde liegen können. Darüber hinaus werden die für Basiswerte wesentlichen Aspekte der Referenzwert-VO berücksichtigt und wichtige Hinweise für den Anleger im Zusammenhang mit den Basiswerten gegeben.

Abschnitt D.1.3.
Funktionsbeschreibung der Wertpapiere
beschreibt die Produktgruppe dieses Prospekts (Zinsprodukte) und deren wesentliche, produktspezifische und zum Teil optional wählbaren Ausstattungsmerkmale. Jedes Wertpapier dieser Produktgruppe kann darüber hinaus eines oder mehrere der zusätzlichen optionalen Ausstattungsmerkmale, die in den Abschnitten D.1.4. und D.1.6. beschrieben werden, vorsehen.

Abschnitt D.1.4.
Funktionsweise der optionalen Zinskomponenten
geht auf die für die in Abschnitt D.1.3. dargestellte Produktgruppe auswählbaren Zinskomponenten spezifisch ein und beschreibt deren Funktion.

Abschnitt D.1.5.
Funktionsweise der optionalen vorzeitigen Rückzahlungsmöglichkeiten
beschreibt für die in Abschnitt D.1.3. dargestellte Produktgruppe die Möglichkeiten vorzeitiger Rückzahlungen, die für die einzelnen Wertpapiere zur Anwendung kommen können.

Abschnitt D.1.6.
Funktionsweise weiterer optionaler Zusatzausstattungsmerkmale
geht auf besondere Gestaltungskonstellationen für die in Abschnitt D.1.3. dargestellten Produktgruppen ein, die aufgrund spezifischer Konditionsfestlegungen für die einzelne Emission zur Anwendung kommen können.

Abschnitt D.1.7.
Ergänzende Informationen zu Wertpapieren mit besonderen Ausstattungsmerkmalen
enthält weiterführende allgemeine Informationen zu Wertpapieren mit Nachhaltigkeitsmerkmalen und zu „Green Bonds“ sowie zu Pfandbriefen der DekaBank.

D.1.1. Grundlegende Informationen

Im Folgenden werden die wesentlichen Grundausstattungsmerkmale der Wertpapiere dargestellt und hierbei auf optionale Ausgestaltungsformen und Definitionen hingewiesen.

Für die jeweilige Emission erfolgt die Auswahl der Optionen in den Endgültigen Bedingungen.

D.1.1.1. Wertpapierart einschließlich Status und Rang der Wertpapiere

D.1.1.1.1. Wertpapierart

Die Emittentin unterscheidet sämtliche von ihr begebenen Inhaberwertpapiere, die sie als Schuldverschreibungen begibt, in die in der nachfolgenden Übersicht angegebenen Wertpapierarten. Unter diesem Prospekt können ausschließlich die in der Übersicht mit ■ gekennzeichneten Wertpapierarten begeben werden.

■ **Inhaberschuldverschreibungen (keine Pfandbriefe)**

- ■ Schuldverschreibungen, die keine nachrangigen Verbindlichkeiten im Sinne des § 39 Abs. 2 InsO sind, (auch „***Senior Notes***“)
  - ■ Schuldverschreibungen, die keine Schuldtitel im Sinne des § 46f Abs. 6 Satz 1 KWG sind (sog. „***senior preferred***“, „**bevorrechtigte**“) (SP)
  - ■ Schuldverschreibungen, die keine Schuldtitel im Sinne des § 46f Abs. 6 Satz 1 KWG sind (sog. „***senior preferred***“, „**bevorrechtigte**“) – im Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten (SP-MREL)
  - ■ Schuldverschreibungen, die Schuldtitel im Sinne des § 46f Abs. 6 Satz 1 KWG sind (sog. „***senior non preferred***“, „**nicht bevorrechtigte**“) – im Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten (SNP)
- ■ Schuldverschreibungen, die nachrangige Verbindlichkeiten im Sinne des § 39 Abs. 2 InsO sind, (auch „**Nachrangige Schuldverschreibungen**“)
  - ■ Nachrangige Schuldverschreibungen (Tier2) (auch „**Nachrangige Schuldverschreibungen (Tier2)**“)
  - ☐ Nachrangige Schuldverschreibungen (AT1) (auch „**AT1**“)

■ **Inhaberpfandbriefe (die „Pfandbriefe“)**

- ■ Öffentliche Pfandbriefe
- ■ Hypothekenpfandbriefe

Die für das jeweilige Wertpapier maßgebliche Wertpapierart wird in den Maßgeblichen Emissionsbedingungen festgelegt. Zur Rangfolge der Wertpapiere der Emittentin und zur Haftungskaskade im Zusammenhang mit einem Bail-in-Instrument s. die weiteren Informationen in D.1.1.2.3.

D.1.1.1.2. Status

Wertpapiere dieses Programms können, je nach Ausgestaltung in den Maßgeblichen Emissionsbedingungen, sein: a) Schuldverschreibungen, die keine nachrangigen Verbindlichkeiten im Sinne des § 39 Abs. 2 InsO sind und entweder als (i) bevorrechtigte Schuldtitel oder (ii) nicht bevorrechtigte Schuldtitel ausgestattet sind, einschließlich Wertpapiere, die während der Laufzeit einen Statuswechsel von einem bevorrechtigten in einen nicht bevorrechtigten Schuldtitel vorsehen (sog. „**Flipper-Struktur**“), b) Schuldverschreibungen, die nachrangige Verbindlichkeiten im Sinne des § 39 Abs. 2 InsO sind und als Tier2 Instrumente dem Ergänzungskapital der Emittentin angerechnet werden sollen, oder c) Pfandbriefe.

Schuldverschreibungen, die bevorrechtigte Schuldtitel sind, können auch im Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten begeben werden und Schuldverschreibungen, die nicht bevorrechtigte Schuldtitel sind, werden im Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten begeben. Das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten kann für die Zwecke der MREL gemäß SRM II i.V.m. der CRR II, wie sie auf die Emittentin anwendbar sind, genutzt werden. Die Maßgeblichen Emissionsbedingungen dieser Schuldverschreibungen enthalten daher im Vergleich zu anderen Schuldverschreibungen bestimmte besondere Ausstattungsmerkmale.

Die Unterscheidung von nicht bevorrechtigten Schuldtiteln oder bevorrechtigten Schuldtiteln folgt aus § 46f Abs. 5 bis 7 KWG. Die Rangstellung von Nachrangigen Schuldverschreibungen, die dem Ergänzungskapital der Emittentin angerechnet werden, ist in dem, durch das Gesetz zur Umsetzung der Richtlinien (EU) 2019/878 und (EU) 2019/879 zur Reduzierung von Risiken und zur Stärkung der Proportionalität im Bankensektor („**Risikoreduzierungsgesetz – RiG**“, auch „**RiG**“) eingeführten § 46f Abs. 7a KWG geregelt. Diese gesetzliche Regelung zum Nachrang sieht vor, dass alle anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, die keine Eigenmittelinstrumente nach Art. 4 (1) Nr. 119 CRR sind, in der Insolvenz vor den Eigenmittelinstrumenten berichtigt werden. Dies gilt auch für diejenigen nachrangigen Forderungen, die zum betreffenden Zeitpunkt vollständig nicht mehr und nicht mehr teilweise als Eigenmittel anzurechnen sind.

Der Status der als Green Bonds begebenen Schuldverschreibungen und ihre Rangfolge und Behandlung wird im Falle einer Abwicklung der Emittentin und anderer staatlicher Eingriffe (siehe D.1.1.2.) ohne Rücksicht auf ihre Green Bond Nachhaltigkeitsaspekte bestimmt. Im Falle von Schuldverschreibungen, die als Green Bonds und als Nachrangige Schuldverschreibungen (Tier2) oder im Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten begeben werden, gelten für solche Green Bonds jeweils die entsprechenden regulatorischen Anforderungen in vollem Umfang. Daher sind die Gläubiger von solchen Green Bonds – wie bei allen Schuldverschreibungen – von der allgemeinen Insolvenz oder Abwicklung der Emittentin betroffen.

In den Maßgeblichen Emissionsbedingungen kann eine der folgenden Status-Regelungen in Abhängigkeit von der Wertpapierart (s. vorstehend D.1.1.1.1.) vorgesehen werden:

Schuldverschreibungen, die keine Schuldtitel im Sinne des § 46f Abs. 6 Satz 1 KWG sind (sog. „senior preferred", „bevorrechtigte")

Status gemäß § 2 der Emissionsbedingungen:

Die Schuldverschreibungen begründen direkte, nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, sog. bevorrechtigte Schuldtitel (auch sog. „*senior preferred*") im Sinne des § 46f Abs. 5 KWG, sofern diesen anderen Verbindlichkeiten nicht durch zwingende gesetzliche Bestimmungen ein Vorrang oder niedrigerer Rang im Insolvenzverfahren eingeräumt wird oder in deren vertraglichen Bedingungen nicht ausdrücklich auf einen niedrigeren Rang im Insolvenzverfahren hingewiesen wird.

Dementsprechend sind die Forderungen aus den Schuldverschreibungen im Insolvenzverfahren vorrangig zu allen nicht bevorrechtigten Schuldtitel im Sinne des § 46f Abs. 6 Satz 1 KWG (einschließlich gemäß § 46f Abs. 9 KWG aller Schuldtitel die aufgrund des § 46f Abs. 5 bis 7 KWG in der bis zum 20. Juli 2018 geltenden Fassung per Gesetz als nicht bevorrechtigte Schuldtitel gelten).

Format der berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten

Die bevorrechtigten Schuldtitel können auch im Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten begeben werden.

Schuldverschreibungen, die Schuldtitel im Sinne des § 46f Abs. 6 Satz 1 KWG sind (sog. „senior non preferred", „nicht bevorrechtigte")

Status gemäß § 2 der Emissionsbedingungen:

Die Schuldverschreibungen stellen nicht bevorrechtigte Schuldtitel im Sinne des § 46f Abs. 6 Satz 1 KWG (auch sog. „*senior non preferred*") dar und begründen direkte und nicht besicherte Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander gleichrangig sind.

Dementsprechend haben die Forderungen aus den Schuldverschreibungen im Insolvenzverfahren einen niedrigeren Rang, als andere nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin; dies schließt alle ausgenommenen Verbindlichkeiten nach Art. 72a Abs. 2 CRR ein.

Die Forderungen aus den Schuldverschreibungen sind

(i) gleichrangig mit allen anderen nicht bevorrechtigten Schuldtiteln, die gemäß ihren vertraglichen Bedingungen oder kraft zwingender gesetzlicher Bestimmungen als unbesicherte Verbindlichkeiten im Insolvenzverfahren einen niedrigeren Rang als andere nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin haben, sowie

(ii) vorrangig gegenüber allen Verbindlichkeiten der Emittentin, die gemäß ihren vertraglichen Bedingungen oder kraft Gesetzes nachrangige Verbindlichkeiten (z.B. gemäß § 39 InsO) sind.

Format der berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten

Die nicht bevorrechtigten Schuldtitel werden im Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten begeben.

Schuldverschreibungen mit automatischem oder optionalem Status-Wechsel während der Laufzeit von einem bevorrechtigten Schuldtitel in den Status der Schuldtitel im Sinne des § 46f Abs. 6 Satz 1 KWG („Flipper-Struktur")

Die Schuldverschreibungen stellen vom Tag der Begebung bis zum Status-Wechseltermin zunächst sog. bevorrechtigte Schuldtitel dar (siehe zuvor „Schuldverschreibungen, die keine Schuldtitel im Sinne des § 46f Abs. 6 Satz 1 KWG sind (sog. „senior preferred", „bevorrechtigte")"), die im Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten begeben werden.

Sind die Statusänderungsbedingungen erfüllt, erfolgt der Status-Wechsel, d.h. die Schuldverschreibungen wechseln ab dem Status-Wechseltermin in den tieferen Insolvenzrang der nicht bevorrechtigten Schuldtitel im Sinne des § 46f Abs. 6 Satz 1 KWG (auch sog. „*senior non preferred*") (siehe zuvor „Schuldverschreibungen, die Schuldtitel im Sinne des § 46f Abs. 6 Satz 1 KWG sind (sog. „*senior non preferred*", „nicht bevorrechtigte")").

Die Statusänderungsbedingungen können wie folgt ausgestaltet werden:

(i) Automatischer Statuswechsel:
in diesem Fall erfolgt der Status-Wechsel während der Laufzeit automatisch und ohne weitere Mitteilung der Emittentin zu dem in den Endgültigen Bedingungen festgelegten Status-Wechseltermin; oder

(ii) Optionaler Statuswechsel nach Wahl der Emittentin:
in diesem Fall erfolgt der Statuswechsel während der Laufzeit nur sofern die Emittentin das ihr zustehende Wahlrecht ausübt. Übt sie es nicht aus, bleibt der Status unverändert. Die Maßgeblichen Emissionsbedingungen können dabei einen oder mehrere Zeitpunkte vorsehen, die einen Status-Wechseltermin darstellen können. Das Wahlrecht der Emittentin kann nur einmal ausgeübt werden und die Ausübung des Status-Wechsel ist danach unwiderruflich.

Pfandbriefe

Status gemäß § 2 der Emissionsbedingungen, je nach Auswahl als Öffentlicher Pfandbrief oder Hypothekenpfandbrief:

Die Pfandbriefe begründen direkte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander gleichrangig sind. Die Pfandbriefe sind nach Maßgabe des Pfandbriefgesetzes gedeckt und stehen mindestens im gleichen Rang mit allen anderen Verpflichtungen der Emittentin aus Öffentlichen Pfandbriefen oder Hypothekenpfandbriefen.

Nachrangige Schuldverschreibungen (Tier2)

Status gemäß § 2 der Emissionsbedingungen:

Die Schuldverschreibungen stellen bei Emission ein Instrument des Ergänzungskapitals der Emittentin gemäß Teil 2, Titel 1, Kapitel 4 (Ergänzungskapital) der CRR dar.

Die Schuldverschreibungen begründen unmittelbare, unbedingte, nachrangige und nicht besicherte Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen Instrumenten des Ergänzungskapitals der Emittentin gleichrangig sind, soweit gesetzliche Bestimmungen dem nicht entgegenstehen.

Dementsprechend gehen die Forderungen der Schuldverschreibungen im Insolvenzverfahren den Forderungen

(i) aller nicht nachrangigen Gläubiger der Emittentin (einschließlich der Gläubiger aller Schuldtitel im Sinne des § 46f Abs. 6 Satz 1 und Abs. 9 KWG) und

(ii) , solange die Schuldverschreibungen als Ergänzungskapital anerkannt sind, aller Gläubiger aus allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten, die keine Eigenmittel nach CRR darstellen,

vollständig im Rang nach.

Die Forderungen aus den Schuldverschreibungen sind vorrangig zu aus der Bereitstellung von Kernkapitalinstrumenten stammenden Forderungen der Träger, den Forderungen sonstiger Gläubiger von harten Kernkapitalinstrumenten gemäß Art. 26 ff. CRR und den Forderungen der Inhaber von Instrumenten des zusätzlichen Kernkapitals gemäß Art. 61 i.V.m. Art. 51 ff. der CRR der Emittentin. Sofern die Schuldverschreibungen vollständig nicht mehr und nicht mehr teilweise als Ergänzungskapital anerkannt werden, gehen die Forderungen aus den Schuldverschreibungen gemäß § 46f Abs. 7a KWG sämtlichen Forderungen aus Eigenmitteln gemäß der CRR vor; zudem können die Emissionsbedingungen in diesem Fall die Ergänzung vorsehen, dass die Forderungen aus den Schuldverschreibungen dann auch gleichrangig mit allen anderen nachrangigen Forderungen außer aus Eigenmitteln gemäß der CRR gegen die Emittentin sind, soweit nicht ausdrücklich anderweitig geregelt.

D.1.1.2. Rangfolge und Behandlung der Wertpapiere bei einer Abwicklung der Emittentin sowie sonstige hoheitliche Eingriffe

D.1.1.2.1. Überblick zum Sanierungs- und Abwicklungsregime des SAG und der SRM-Verordnung

Seit dem 1. Januar 2015 unterliegt die Emittentin dem SAG sowie seit dem 1. Januar 2016 auch der durch die SRM II geänderte SRM-Verordnung. Im Rahmen des SAG und der SRM-Verordnung sind Instrumente vorgesehen, die den zuständigen Aufsichts- und Abwicklungsbehörden unter gewissen Umständen die Möglichkeit geben, gegenüber Kreditinstituten die Vornahme gewisser Sanierungsmaßnahmen anzuordnen oder sie abzuwickeln und bestimmte Abwicklungsinstrumente anzuwenden (wie z. B. eine Herabsetzung von Verbindlichkeiten oder deren Umwandlung in Eigenkapital, eine Übertragung von Forderungen und/oder Verbindlichkeiten des betroffenen Instituts oder sogar eine Auflösung des betroffenen Instituts). Zudem können die Behörden Maßnahmen anordnen, welche die Widerstandsfähigkeit bzw. die Erfolgsaussichten einer etwaigen späteren Sanierung oder Abwicklung erhöhen sollen. So kann die Maßgebliche Behörde, ohne dass sich die Finanzlage eines Kreditinstituts wesentlich verschlechtert hat oder eine Bestandsgefährdung vorliegt, anordnen, dass dieses Kreditinstitut einen Mindestbestand an berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten vorhalten und damit die sog. „**MREL**“ (s. Glossar) erfüllen muss, welche das Verhältnis von Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten zu den Gesamtverbindlichkeiten des Instituts ausdrückt.

D.1.1.2.2. Folgen der Anwendung von Abwicklungsinstrumenten auf die Wertpapiere

Die Maßgebliche Behörde gemäß der SRM-Verordnung und dem SAG kann gegenüber der DekaBank Abwicklungsmaßnahmen anordnen, wenn diese in ihrem Bestand gefährdet ist, der drohende Ausfall nicht durch alternative Maßnahmen ebenso effektiv abgewendet werden kann und die getroffene Maßnahme im öffentlichen Interesse liegt. In dieser Situation ist die Maßgebliche Behörde zu weitreichenden Eingriffen berechtigt. Diese beinhalten unter anderem die Bail-in-Instrumente (s. Glossar), welche es der Maßgeblichen Behörde ermöglichen, relevante Kapitalinstrumente, berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten und bestimmte bail-in-fähige Verbindlichkeiten teilweise oder ganz herabzuschreiben oder in Anteile an der Emittentin, eines gruppenangehörigen Unternehmens oder eines Brückeninstituts umzuwandeln und diese an die Gläubiger zu übertragen. Dabei gilt eine vorgegebene Haftungskaskade. Das Instrument der Beteiligung der Inhaber relevanter Kapitalinstrumente kann dabei alleine und vor einer Abwicklungsmaßnahme zur Anwendung kommen, wenn andernfalls die Überlebensfähigkeit nicht mehr anders sichergestellt werden kann (sog. Zeitpunkt der mangelnden Überlebensfähigkeit; *point of non-viability*), oder zusammen mit den anderen Abwicklungsinstrumenten angewendet werden. Inhaber von Nachrangigen Schuldverschreibungen tragen daher eine höhere Verlustwahrscheinlichkeit als andere nicht nachrangige Gläubiger.

Die Maßgebliche Behörde kann zudem Zahlungs- und Leistungspflichten der Emittentin sowie die Vertragsbedingungen von relevanten Kapitalinstrumenten bzw. bail-in-fähigen Verbindlichkeiten ändern, z. B. hinsichtlich der Fälligkeit von Verpflichtungen aus den Wertpapieren. Die Maßgebliche Emissionsbedingungen sind Vertragsbedingungen in diesem Sinne. Dabei hängt der Umfang, in dem die sich aus den Wertpapieren ergebenden Ansprüche durch die Anwendung der Bail-in-Instrumente umgewandelt werden oder erlöschen, von einer Reihe von Faktoren ab, auf die das jeweilige Kreditinstitut unter Umständen keinen Einfluss hat.

Liegen die Abwicklungsvoraussetzungen vor, kann die Maßgebliche Behörde zudem als Alternative oder in Kombination mit der Anwendung der Bail-in-Instrumente anordnen, dass die Anteile oder Vermögenswerte und Verbindlichkeiten eines Kreditinstituts insgesamt oder teilweise auf einen Dritten, ein sog. Brückeninstitut oder eine Vermögensverwaltungsgesellschaft übertragen werden. Die Ansprüche der Gläubiger können durch diese Übertragung negativ beeinträchtigt werden, insbesondere kann die DekaBank als ursprünglicher Schuldner der Wertpapiere durch einen anderen Schuldner ersetzt werden. Alternativ kann der Anspruch dem ursprünglichen Schuldner gegenüber verbleiben, wobei die Situation hinsichtlich des Schuldnervermögens, der Geschäftstätigkeit und/oder der Bonität negativ von derjenigen vor der Übertragung abweichen kann. Neben den Abwicklungsinstrumenten hat die Maßgebliche Behörde zahlreiche ergänzende Befugnisse, die sie einsetzen kann, um die praktische Wirksamkeit von Abwicklungsmaßnahmen zu gewährleisten.

D.1.1.2.3. Die Haftungskaskade im Zusammenhang mit einem Bail-in-Instrument und die Rangfolge von Wertpapieren der Emittentin

Die Rangstufe eines Gläubigers von Wertpapieren der Emittentin bei der Anwendung des Bail-in-Instrumentes richtet sich grundsätzlich nach der Rangposition bzw. der Nachrangigkeit der Wertpapiere in der Insolvenz der DekaBank (Emittentin). Die im Zusammenhang mit den Bail-in-Instrumenten zur Anwendung kommende Haftungskaskade sieht die folgenden Rangstufen, die der Reihe nach von einem Bail-in Instrument betroffen werden, vor:

- ***RANGSTUFE EIGENTÜMER***

  Die Eigentümer der Emittentin werden als Erstes herangezogen.

- ***RANGSTUFE KERNKAPITAL***

  Anschließend werden Gläubiger des zusätzlichen Kernkapitals herangezogen. In Bezug auf die in Abschnitt D.1.1.1.1. genannten Wertpapierarten der Emittentin können z.B. die Nachrangigen Schuldverschreibungen (AT1) in diese Rangstufe fallen. AT1 können nicht unter diesem Programm begeben werden.

- ***RANGSTUFE ERGÄNZUNGSKAPITAL***

  In die nächste Rangstufe fallen Gläubiger des Ergänzungskapitals gemäß § 46f Abs. 7a Satz 1 und 3 KWG.

  In Bezug auf die in Abschnitt D.1.1.1.1. genannten Wertpapierarten der Emittentin können – abhängig von der Restlaufzeit – in diese Rangstufe ihre Nachrangigen Schuldverschreibungen (Tier2) fallen.

  Nachrangige Schuldverschreibungen (Tier2), die in diese Rangstufe fallen, können unter diesem Programm begeben werden.

- ***RANGSTUFE ANDERE UNBESICHERTE NACHRANGIGE VERBINDLICHKEITEN***

  In die nächste Rangstufe fallen Gläubiger von anderen unbesicherten nachrangigen Verbindlichkeiten, einschließlich Verbindlichkeiten welche die Voraussetzungen für AT1 oder Tier2 Instrumente vollständig nicht mehr und nicht mehr teilweise erfüllen.

- ***RANGSTUFE NICHT BEVORRECHTIGTE SCHULDTITEL***

  Die nächste Rangstufe betrifft unbesicherte bevorrechtigte Schuldtitel gemäß § 46f Abs. 6 Satz 1 KWG. Das sind Schuldtitel, bei denen die folgenden Anforderungen zu erfüllen sind:

  zum einen (a)

(i) die Rückzahlung oder die Höhe des Rückzahlungsbetrages nicht vom Eintritt oder Nichteintritt eines zum Zeitpunkt der Begebung des Schuldtitels noch unsicheren Ereignisses abhängig ist und durch Geldzahlung erfolgt und

(ii) die Verzinsung an einen festen Zinssatz geknüpft ist oder ausschließlich von einem festen oder einem variablen Referenzzins abhängig ist und

zum anderen (b)

in den vertraglichen Bedingungen wird ausdrücklich auf einen niedrigeren Rang im Insolvenzverfahren als andere unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten hingewiesen (sog. „**nicht bevorrechtigte Schuldtitel“**). Gleichgestellt sind dabei alle ausstehenden Schuldtitel, die gemäß § 46f Abs. 5 bis 7 KWG in der bis zum 20. Juli 2018 geltenden Fassung per Gesetz als nicht bevorrechtigte Schuldtitel eingestuft worden sind.

In diese Rangstufe fallen die Wertpapiere, die unter diesem Programm als nicht bevorrechtigte Schuldtitel begeben werden, d.h. zum einen in den Maßgeblichen Emissionsbedingungen in § 2 Status (s.o.) die Anforderung (b) erfüllen und zum anderen aufgrund ihrer produktspezifischen Ausstattungsmerkmale die Anforderung (a) erfüllen.

In Bezug auf die Produkte und die Anforderungen an ihre Ausstattungsmerkmale gemäß (a) bedeutet dies:

Die vorstehenden Bedingungen (i) und (ii) können ausschließlich von Zinsprodukten erfüllt werden, die eine feste Zinskomponente gemäß Abschnitt D.1.4.3. oder – vorbehaltlich der konkreten Ausgestaltung – eine variabel verzinsliche Zinskomponente gemäß Abschnitt D.1.4.4.2. aufweisen, vorausgesetzt als Basiswert liegt ausschließlich ein Referenzsatz gemäß Abschnitt D.1.2.3. vor.

- ***RANGSTUFE UNBESICHERTE, NICHT NACHRANGIGE (NICHT GESCHÜTZTE) VERBINDLICHKEITEN***

  Der abschließenden Rangstufe unterfallen alle übrigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten die keiner der vorangehenden Rangstufen zugeordnet wurden.

  In Bezug auf die unter diesem Programm begebenen Wertpapieren, sind dies die unbesicherten und nicht nachrangige Verbindlichkeiten die – entsprechend der o.g. Wertpapierart (s. Abschnitt D.1.1.1.1.) – als bevorrechtigte Schuldtitel begeben werden. Somit können alle Produkte der in D.1.3. genannten Produktgruppe mit Ausnahme der Zinsprodukte, die in die *RANGSTUFE NICHT BEVORRECHTIGTE SCHULDTITEL* fallen, oder die als Nachrangige Schuldverschreibungen (Tier2) oder als Pfandbriefe begeben werden, dieser *RANGSTUFE UNBESICHERTE, NICHT NACHRANGIGE (NICHT GESCHÜTZTE) VERBINDLICHKEITEN* zugeordnet werden.

Die im Abschnitt D.1.1.1.1. genannte weitere Wertpapierart der Emittentin „Pfandbriefe“ unterliegen nicht der Anwendung der Bail-in-Instrumente. Pfandbriefe können unter diesem Programm begeben werden.

Der Anleger sollte entsprechend vorstehender Darstellung beachten, dass je näher die Rangstufe in der Haftungskaskade, in der sein Wertpapier eingestuft wird, an der *RANGSTUFE EIGENTÜMER* ist, umso höher ist die Wahrscheinlichkeit, dass er im Fall einer Anwendung der Bail-in-Instrumente von einer Gläubigerbeteiligung betroffen ist. Diese gesetzlich angeordnete Heranziehung kann erheblich negative Auswirkungen auf seine Rechte haben und kann bis hin zu einem Totalverlust des eingesetzten Kapitals führen.

D.1.1.3. Währung

Unter Beachtung aller anwendbaren Gesetze, Vorschriften und Richtlinien können Wertpapiere in der jeweiligen Währung begeben werden, die zwischen der Emittentin und dem/den etwaigen Platzeur(en) vereinbart und entsprechend in den Endgültigen Bedingungen für eine Serie definiert wird. Die Währung, auf die sich ein Referenzsatz bezieht, kann von dieser Währung abweichen. Eine etwaige abweichende Währung für die Zins- und/oder Rückzahlung oder ein etwaiger erforderlicher Umrechnungskurs werden in den Endgültigen Bedingungen definiert. Die Endgültigen Bedingungen geben auch an, welcher Ort, welche Kursquelle und welcher Zeitpunkt für die Feststellung des jeweiligen Wechselkurses verwendet wird.

In den Endgültigen Bedingungen kann auch eine Währungsabsicherung vorgesehen sein, d. h. es wird ein Umrechnungskurs im Verhältnis 1:1 zugrunde gelegt („**Quanto**“); weitere Informationen s. Abschnitt D.1.3.2.5.

Bei Doppelwährungs-Schuldverschreibungen ist in den Endgültigen Bedingungen festgelegt, dass Kapitalzahlungen und/oder Zinszahlungen in unterschiedlichen Währungen erfolgen können, wobei Zahlungen in der jeweils Festgelegten Währung erfolgen und etwaige erforderliche Umrechnungen unter Berücksichtigung des definierten Umrechnungskurses vorgenommen werden.

Bestimmte Beschränkungen:
Jede Emission von Wertpapieren, die auf eine Währung lauten, für die bestimmte Gesetze, Verordnungen, Richtlinien, Beschränkungen und Anzeigepflichten gelten, wird nur unter Beachtung dieser Gesetze, Verordnungen, Richtlinien, Beschränkungen und Anzeigepflichten begeben (s. zu Verkaufsbeschränkungen TEIL C.2.).

D.1.1.4. Stückelung

Wertpapiere mit Prozentnotiz werden mit einem in den Endgültigen Bedingungen definierten Nennbetrag je Festgelegte Stückelung begeben. Wertpapiere mit Stücknotiz haben eine Festgelegte Stückelung von einer Schuldverschreibung, die sich für die Berechnung der Zahlungen auf die Schuldverschreibungen auf einen definierten Festbetrag beziehen kann.

Bei Wertpapieren, die einen definierten Nennbetrag haben bzw. sich auf einen definierten Festbetrag beziehen muss dieser mindestens Euro 1.000,00 (oder den entsprechenden Gegenwert am Emissionstag in einer anderen Währung) (kleinste Stückelung) betragen, sofern es sich nicht um Wertpapiere handelt, welche das Recht verbriefen, bei Umwandlung der Wertpapiere oder Ausübung des verbrieften Rechts übertragbare Wertpapiere zu erwerben oder einen Barbetrag in Empfang zu nehmen, wobei die DekaBank oder ein zur Deka-Gruppe gehörendes Unternehmen nicht Emittent dieser übertragbaren Wertpapiere sein kann.

Für unter diesem Prospekt begebene Wertpapiere, die sog. „***senior non preferred***“, „**nicht bevorrechtigte**“ Schuldtitel sind oder die einen Status-Wechsel zu „***senior non preferred***“, „**nicht bevorrechtigte**“ Schuldtitel gemäß der Flipper-Struktur vorsehen, ist bei Vertrieb an Privatkunden die jeweils nationale Umsetzung von Art. 44a der BRRD II zu berücksichtigen. In Deutschland wurde die BRRD-Vorgabe in § 65b WpHG sowohl für nicht bevorrechtigte Schuldtitel als auch für Instrumente des zusätzlichen Kernkapitals und Ergänzungskapitals umgesetzt (wie durch das Risikoreduzierungsgesetz – RiG eingeführt). Für nicht bevorrechtigte Schuldverschreibungen und Nachrangige Schuldverschreibungen (Tier2), die unter diesem Prospekt begeben werden und zum Vertrieb an Privatkunden gemäß § 67 Abs. 3 WpHG in Deutschland vorgesehen sind, wird daher bei Festlegung der Stückelung §65b WpHG (wie durch das Risikoreduzierungsgesetz – RiG eingeführt) berücksichtigt. Entsprechend §65b WpHG ist in diesen Fällen eine Mindeststückelung von Euro 50.000 vorgeschrieben.

D.1.1.5. Verbriefung

Die Verbriefung der Wertpapiere kann in verschiedenen Formen erfolgen: Wertpapiere in Urkundenform oder Zentralregisterwertpapiere.

Die Form der Verbriefung, die Art der Urkunde, das Clearing-System bzw. die Registerführende Stelle werden im Rahmen der Maßgeblichen Emissionsbedingungen festgelegt. Die Form der Verbriefung kann während der Laufzeit eines Wertpapieres entsprechend der jeweils anwendbaren gesetzlichen Bestimmungen sowie der Anforderungen des Clearing-Systems bzw. der Registerführenden Stelle geändert werden (s. hierzu auch nachfolgend unter D.1.1.11). Weitere Informationen s. auch in TEIL A.1.2.

Wertpapiere in Urkundenform

Bei Wertpapieren in Urkundenform werden diese in ein oder mehreren Globalurkunden ohne Zinsschein verbrieft. Einzelurkunden werden nicht ausgegeben. Die Globalurkunden werden bei einem Clearing-System und/oder im Fall von Euroclear und/oder Clearstream Luxembourg bei der maßgeblichen gemeinsamen Verwahrstelle (im Fall einer Classical Global Note, „**CGN**“) bzw. bei einer gemeinsamen Sicherheitsverwahrstelle (*Common Safekeeper*) (im Fall einer New Global Note, „**NGN**“) verwahrt. Das Clearing-System führt die Unterlagen über die Rechte aus der Globalurkunde. Die Emittentin übernimmt keine Verantwortung und keine Haftung für diese Unterlagen. Gläubiger können ihre Ansprüche nur über das entsprechende Clearing-System und entsprechend dessen maßgeblichen Regularien geltend machen.

Zentralregisterwertpapiere

Bei Zentralregisterwertpapieren gemäß dem eWpG tritt an die Stelle einer Globalurkunde die Eintragung in ein Zentrales Register, das von einer Wertpapiersammelbank als Registerführende Stelle geführt wird (Sammeleintragung). CBF in ihrer Funktion als Wertpapiersammelbank, auch als Clearing-System definiert, wird in der Regel das Zentrale Register führen. Die Registerführende Stelle führt das Zentrale Register entsprechend den gesetzlichen Anforderungen des eWpG und seiner maßgeblichen Regularien. Die Wertpapiere werden treuhänderisch für die jeweiligen Gläubiger („**Berechtigte**“ im Sinne des eWpG) verwaltet. Die Emittentin übernimmt keine Verantwortung und keine Haftung für die ordnungsgemäße Führung des Zentralen Registers durch die Registerführende Stelle, die eine eigene gesetzliche Haftung für die Registerführung nach dem eWpG trifft.

D.1.1.6. Laufzeit

Wertpapiere unter diesem Programm können für jede Laufzeit begeben werden, die in Übereinstimmung mit allen anwendbaren Gesetzen, Vorschriften und Richtlinien vereinbart werden kann.

D.1.1.7. Rendite und Renditeberechnungsmethode

Sofern im Emissionszeitpunkt eine Rendite bereits berechenbar ist, wird diese nach der ICMA Methode berechnet und in den Endgültigen Bedingungen angegeben. Die ICMA Methode ermittelt die Effektivverzinsung von Wertpapieren unter Berücksichtigung der täglichen Stückzinsen. Die Berechnung bezieht sich im Emissionszeitpunkt auf eine Rückzahlung am Fälligkeitstag bzw. soweit anwendbar eine etwaige vorzeitige Rückzahlung an einem Vorzeitigen Rückzahlungstag bei Ausübung eines ordentlichen Kündigungsrechts seitens der Emittentin oder einen anderen in den Maßgeblichen

Emissionsbedingungen definierten Tag für eine vorzeitige Rückzahlung, jeweils bezogen auf den Anfänglichen Ausgabepreis und ohne Berücksichtigung von Kosten.

D.1.1.8. Methode der Preisfestlegung sowie Informationen zu Zuwendungen, Verkaufsmargen und Transaktionskosten

Sofern der Anfängliche Ausgabepreis zum Datum der Endgültigen Bedingungen bereits feststeht, wird er in diesen angegeben. Anderenfalls wird die Emittentin den Anfänglichen Ausgabepreis am Anfänglichen Bewertungstag festlegen und entsprechend § 12 der Maßgeblichen Emissionsbedingungen umgehend nach dessen jeweiliger Festlegung veröffentlichen. Der festgelegte Anfängliche Ausgabepreis ist darüber hinaus ab dessen Festlegung jeweils bei der Emittentin zu den üblichen Geschäftszeiten auf Anfrage erhältlich.

Die Festlegung des Anfänglichen Ausgabepreises sowie ggf. die fortlaufende Festlegung weiterer Ausgabepreise und/oder Verkaufspreise basiert auf dem jeweils aktuellen internen Kalkulationsmodell der Emittentin oder des jeweiligen Platzeurs bzw. der jeweiligen Vertriebsstelle orientiert an marktpreisbestimmenden Faktoren und an der aktuellen Marktlage sowie an Angebot und Nachfrage für die betreffenden Wertpapiere. Der Anfängliche Ausgabepreis sowie ggf. die weiteren Ausgabepreise und/oder Verkaufspreise können über dem rechnerischen Wert (d. h. dem Wert, der anhand eines objektiven Kalkulationsmodells errechnet würde) liegen.

Der Kaufpreis für die Wertpapiere kann Ausgabeaufschläge enthalten, deren Höhe und Rahmen in den Endgültigen Bedingungen angegeben wird. Des Weiteren können im Zusammenhang mit der Platzierung und dem Angebot der Wertpapiere sowie deren Börsenzulassung von der Emittentin bestimmte Zuwendungen an Wertpapierdienstleistungsunternehmen (z. B. den Platzeur oder die jeweilige Vertriebsstelle) (oder intern) gewährt werden. Hierzu zählen unter anderem Platzierungsprovisionen und umsatzabhängige Vertriebsfolgeprovisionen (z. B. Verwaltungsentgelte und Bestandsprovisionen).

Platzeure und Vertriebstellen können die Wertpapiere auch mit einem Abschlag auf den Anfänglichen Ausgabepreis von der Emittentin erwerben und durch den Verkauf an Anleger zum Anfänglichen Ausgabepreis eine Verkaufsmarge (Differenz aus Verkaufspreis und Erwerbspreis des Platzeurs bzw. der Vertriebsstelle) erzielen.

Die Emittentin kann sich vorbehalten, sofern in den Endgültigen Bedingungen angegeben, im Rahmen der Begebung der Wertpapiere nach ihrem freien Ermessen in Einzelfällen von dem festgelegten Anfänglichen Ausgabepreis abzuweichen und die Wertpapiere an bestimmte Anleger zu niedrigeren Ausgabepreisen zu begeben.

Die Wertpapiere können in Form eines Festpreisgeschäfts oder im Rahmen eines Kommissionsgeschäfts erworben werden. Im Fall des Kommissionsgeschäfts können zusätzliche Entgelte anfallen (z. B. ein Agio oder Provisionen). Bei Vereinbarung eines festen oder bestimmbaren Preises („Festpreisgeschäft“) werden für den Erwerb und die Veräußerung keine zusätzlichen Entgelte und fremden Kosten berechnet. Diese sind mit dem Festpreis abgegolten. Unabhängig davon, ob es sich um ein Kommissions- oder ein Festpreisgeschäft handelt, können für den Erwerb oder die Veräußerung neben dem aktuellen Preis verschiedene Entgelte der jeweiligen depotführenden Bank anfallen. Wenn Mindestentgelte berechnet werden, können die Transaktionskosten bei geringen Ordervolumina prozentual zum investierten Kapital höher sein. Daneben können weitere Kosten, wie zum Beispiel Börsengebühren, anfallen.

Potentielle Anleger müssen beachten, dass neben dem reinen Ausgabepreis bei einer Neuemission bzw. dem Erwerbspreis weitere Kosten anfallen können.

D.1.1.9. Bestimmungen zum Aufrechnungsausschluss der Gläubiger

Die Maßgeblichen Emissionsbedingungen sehen bei Nachrangigen Schuldverschreibungen (Tier2) und bei allen Schuldverschreibungen, die im Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten begeben werden, vor, dass der Gläubiger der Schuldverschreibungen nicht berechtigt ist, Forderungen aus den Schuldverschreibungen gegen etwaige Forderungen der Emittentin gegen ihn aufzurechnen.

D.1.1.10. Rückkauf

Die Emittentin ist berechtigt, die Wertpapiere im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zurück zu kaufen. Die Emittentin kann die von ihr erworbenen Wertpapiere jederzeit halten, weiterverkaufen, tilgen oder entwerten lassen. Im Fall von Rückkäufen von Nachrangigen Schuldverschreibungen (Tier2) und bei allen Schuldverschreibungen, die im Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten begeben werden, sehen die Maßgeblichen Emissionsbedingungen vor, dass die Besonderen Regulatorischen Bedingungen einzuhalten sind, wie zum Beispiel eine vorherige Erlaubnis der Maßgeblichen Behörde zum Rückkauf nach Art. 77 CRR und Art. 78 CRR bzw. Art. 78 a CRR.

.

D.1.1.11. Bestimmungen zu einseitigen Änderungen durch die Emittentin

Bei der Umsetzung von einseitigen Änderungsrechten, die in den Maßgeblichen Emissionsbedingungen vorgesehen sind, ist die Emittentin gemäß den Emissionsbedingungen berechtigt, die Änderung bzw. die Informationen zur Änderung der Maßgeblichen Emissionsbedingungen beim Clearing-System einzureichen bzw. die geänderten Maßgeblichen Emissionsbedingungen bei der Registerführenden Stelle niederzulegen und ggf. eine Weisung zur Änderung des Registerinhalts an die Registerführende Stelle zu erteilen.

Einseitige Änderungen beziehen sich beispielsweise auf die Anpassungen der Maßgeblichen Emissionsbedingungen infolge einer Änderung der Verbriefung (s. hierzu auch vorstehend unter D.1.1.5.) oder des Basiswerts bzw. beim Basiswert (s. hierzu auch nachfolgend unter D.1.2.1.2. die Informationen zu Marktstörungen und Anpassungen bzw. Ersetzungen).

D.1.1.12. Berichtigungen

Die Maßgeblichen Emissionsbedingungen sehen gemäß § 14(2) vor, dass die Emittentin im Falle von offenbaren Unrichtigkeiten in den Maßgeblichen Emissionsbedingungen, beispielsweise Schreibfehlern oder anderen offensichtlichen Unrichtigkeiten, berechtigt ist, die Maßgeblichen Emissionsbedingungen zu korrigieren.

Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen (Tier2) und bei allen Schuldverschreibungen, die im Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten begeben werden, sehen die Maßgeblichen Emissionsbedingungen vor, dass die Besonderen Regulatorischen Bedingungen einzuhalten sind, wie zum Beispiel eine vorherige Erlaubnis der Maßgeblichen Behörde zum Rückkauf gemäß der Voraussetzungen des Art. 77 CRR, Art. 78 CRR bzw. Art. 78 a CRR.

D.1.1.13. Regulatorisch erforderliche Anpassungen der Emissionsbedingungen

Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen (Tier2) und bei allen Schuldverschreibungen, die im Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten begeben werden, können die Maßgeblichen Emissionsbedingungen gemäß § 14(5) ein einseitiges Recht der Emittentin zur Änderung der Maßgeblichen Emissionsbedingungen vorsehen, wenn und soweit eine solche Änderung erforderlich ist, um den bestehenden aufsichtsrechtlichen Status der Schuldverschreibung beizubehalten.

Das Änderungsrecht kann beispielsweise bei einer Rechtsänderung bestehen oder im Fall einer Änderung der behördlichen Praxis im Rahmen der Anerkennung der Nachrangigen Schuldverschreibungen (Tier2) als Instrumente als Ergänzungskapital der Emittentin gemäß Teil 2, Titel 1, Kapitel 4 (Ergänzungskapital) der CRR bzw. der Schuldverschreibungen, die im Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten begeben werden, für MREL Zwecke gemäß der CRR und SRM-Verordnung.

D.1.2. Informationen zu möglichen Basiswerten der Wertpapiere (einschließlich Referenzsätzen) und zur Referenzwert-VO (Benchmark Regulation) und wichtige Hinweise für den Anleger

D.1.2.1. Grundlegende Informationen und wichtige Hinweise für den Anleger

D.1.2.1.1. Formen der Basiswertabhängigkeit

Bei den basiswertabhängigen Wertpapieren hängen Zinszahlungen und die Kapitalrückzahlungen im Falle einer Automatischen Beendigung von einem Basiswert („einfache Abhängigkeit“) oder mehreren Basiswerten („mehrfache Abhängigkeit“) ab. Die Arten der möglichen Basiswerte sind hier nachfolgend unter Abschnitt D.1.2.3. genannt. Weitere Informationen zu basiswertabhängigen Wertpapieren s. im Abschnitt D.1.3.1.1.

Diese Abhängigkeit kann im Falle von mehreren Referenzsätzen auch so ausgestaltet sein, dass beispielsweise die Verzinsung der Wertpapiere von der Wertentwicklung lediglich eines dieser Referenzsätze abhängt. Soweit in den Emissionsbedingungen festgelegt, kann die Verzinsung der Wertpapiere aber auch von der Wertentwicklung aller dieser Referenzsätze abhängen.

Die Zinszahlung und die Vorzeitige Rückzahlung (bei einer Automatischen Beendigung) können jeweils von unterschiedlichen oder identischen Referenzsätzen abhängen.

D.1.2.1.2. Marktstörungen und Anpassungen aufgrund von Ereignissen beim Basiswert

Während der Laufzeit eines Wertpapiers kann es bei basiswertabhängigen Wertpapieren zu Störungen bei der Wertfeststellung des jeweiligen Basiswert kommen (Marktstörungen). Marktstörungen können beispielsweise dazu führen, dass die Festlegung des Werts des betreffenden Basiswerts nicht oder verspätet erfolgt, oder ein Ersatzwert ermittelt werden muss. Dementsprechend kann es zu Verschiebungen der Zeitpunkte für die Zahlungen von Zinsen oder Kapital kommen. Die diesbezüglich anwendbaren Regelungen für das Wertpapier werden in den Maßgeblichen Emissionsbedingungen festgelegt und ergeben sich aus den § 8 der Maßgeblichen Emissionsbedingungen.

Darüber hinaus kann es zu verschiedenen, den jeweiligen Basiswert beeinflussenden oder verändernden Ereignissen bei den Basiswerten (Anpassungsereignis) kommen, Anpassungsereignisse können zur Folge haben, dass die Maßgeblichen Emissionsbedingungen während der Laufzeit des Wertpapiers angepasst werden müssen. Anpassungen sollen den Gläubiger des Wertpapiers wirtschaftlich möglichst so stellen, wie er vor dem Anpassungsereignis stand. Über eine etwaige erforderliche Anpassung entscheidet die Emittentin bei Eintritt eines Anpassungsereignisses nach billigem Ermessen und gibt diese Anpassung bekannt. Die für das jeweilige Wertpapier diesbezüglich anwendbaren Bestimmungen und Ereignisse werden in den Maßgeblichen Emissionsbedingungen festgelegt und ergeben sich aus den dort vorgesehenen Regelungen in dem § 8. Ist es nach Auffassung der Emittentin nicht möglich eine Anpassung in geeigneter Weise vorzunehmen, kann die Emittentin auch berechtigt sein, die Wertpapiere aufgrund eines Sonderkündigungsrechts zu kündigen; dieses wird in § 5(2)(e) der Maßgeblichen Emissionsbedingungen festgelegt. Eine solche Entscheidung wird ebenfalls bekanntgegeben.

D.1.2.1.3. Wichtige Hinweise für den Anleger

Der Anleger sollte im Fall einer Basiswertabhängigkeit seiner Wertpapiere folgende wichtigen Hinweise beachten:

- In den Endgültigen Bedingungen wird eine Quelle angegeben, wo Informationen zum Basiswert bzw. zu den Basiswerten erhältlich sind.
- Die Wertpapiere können unter Nachhaltigkeitsaspekten – als Green Bond – begeben werden (s. Abschnitt D.1.7.1.). Die Wertpapiere können gleichwohl in Bezug auf Nachhaltigkeitspräferenzen möglicherweise nicht den Anforderungen des jeweiligen Anlegers entsprechen oder während der Laufzeit nicht mehr entsprechen und für ihn ungeeignet sein bzw. werden.
- Zuverlässige Aussagen über die künftige Wertentwicklung der Basiswerte können nicht getroffen werden. Die historische Entwicklung eines Basiswerts kann nicht als aussagekräftig für dessen künftige Entwicklung während der Laufzeit der Wertpapiere angesehen werden. Für RFRs ist zusätzlich zu beachten, dass diese erst seit sehr kurzer Zeit bestehen und noch keine Marktdurchdringung erreicht haben und dass die täglichen Veränderungen der RFRs gelegentlich volatiler als die täglichen Veränderungen anderer Marktsätze, wie des EURIBOR, innerhalb desselben Zeitraums waren. Es gibt keine Zusicherung, dass die Wertentwicklung des bzw. der jeweiligen Basiswerte während der Laufzeit der Wertpapiere in einer für die Gläubiger günstigen Weise verläuft.
- Fälle von Fehlverhalten wie Betrug und andere schädigende Handlungsweisen von Marktteilnehmern können Basiswerte beeinträchtigen oder unternommene Due Diligence Bemühungen unterlaufen. Sie können außerdem, wenn sie aufgedeckt werden, zur Volatilität des Gesamtmarktes beitragen, wodurch die Basiswerte beeinflusst werden können.
- Sponsoren oder Verwalter eines Basiswerts sind in keiner Weise verpflichtet, die Interessen der Gläubiger der Wertpapiere unter diesem Programm zu berücksichtigen, wenn sie geschäftspolitische oder gesellschaftsrechtliche Maßnahmen ergreifen, die sich auf den Wert der Wertpapiere auswirken können. Insbesondere haben Anleger auch

kein Rückgriffsrecht gegenüber diesen Personen wegen eines Verlustes, den sie aus einer Anlage in die Wertpapiere erleiden.

- Die **an der Emission/dem Angebot beteiligte Personen** können im Hinblick auf ihre Geschäftstätigkeit oder ihren Funktionen im Zusammenhang mit den Wertpapieren und den Basiswerten Interessenkonflikten unterliegen (s. TEIL C.1.4.). Diese sollten von Anlegern beachtet werden.

D.1.2.2. Informationen zur Referenzwert-VO

Basiswerte von Wertpapieren, einschließlich Referenzsätze wie z.B. EURIBOR, können als „**Referenzwerte**" Gegenstand der EU-Referenzwert-Verordnung (Verordnung (EU) 2016/1011, in ihrer jeweils gültigen Fassung, die „**Referenzwert-VO**") sein. Die Referenzwert-VO verlangt die Zulassung und Registrierung oder die Anerkennung der natürlichen oder juristischen Person, die die Kontrolle über die Bereitstellung eines Referenzwerts ausübt (der „**Administrator**").

Voraussetzung für die Einordnung als Referenzwert ist, dass ein Administrator diesen Wert veröffentlicht oder der Öffentlichkeit zugänglich macht. Banken und andere beaufsichtigte Unternehmen dürfen – vorbehaltlich der noch laufenden Übergangsfrist – einen Referenzwert im Rahmen von Wertpapieren nur verwenden, wenn der Administrator bzw. der Referenzwert in einem entsprechenden öffentlichen Register eingetragen ist.

Für bestimmte Referenzwerte die von einem in einem Drittstaat ansässigen Administrator bereitgestellt werden, gilt noch eine Übergangsfrist bis zum 31. Dezember 2025. Investoren sollten beachten, dass der Prospekt während der Übergangsfrist Informationen über eine Registrierung von Administratoren bzw. Referenzwerten nicht oder nur teilweise enthalten kann.

Die Endgültigen Bedingungen werden Informationen enthalten, die der Emittentin zum Datum der Endgültigen Bedingungen bekannt sind. In den Endgültigen Bedingungen wird angegeben, ob ein Administrator bzw. der Referenzwert zu diesem Zeitpunkt in das öffentliche Register gemäß Artikel 36 der Referenzwert-VO eingetragen ist oder nicht sowie ggf. etwaige anwendbare zusätzliche Informationen, wie z.B. ob der Basiswert der Wertpapiere von der vorstehend beschriebenen Übergangsregelung betroffen ist.

Die Umsetzung der Referenzwert-VO oder einer künftigen Änderung der Referenzwert-VO kann im Einzelfall insbesondere dazu führen, dass der betroffene Referenzwert eine andere Wertentwicklung aufweist als in der Vergangenheit, oder dass der Administrator den Referenzwert nicht mehr oder nur unter geänderten Regeln fortsetzt oder bereitstellt.

D.1.2.3. Informationen zu möglichen Arten von Basiswerten (Referenzsätze)

Im Folgenden sind die Basiswerte dargestellt, die den Wertpapieren unter dem Programm zugrunde liegen können.

Bei referenzsatzabhängigen Wertpapieren hängen Zahlungen von Zinsen und ggf. eine vorzeitige Rückzahlung von der Entwicklung des jeweils als Basiswert bestimmten Referenzsatzes ab. Die Entwicklung des jeweiligen Referenzsatzes wiederum wird maßgeblich von der Zinsentwicklung an den Finanzmärkten in einem bestimmten Zeitraum in einem bestimmten Markt oder einer bestimmten Region beeinflusst. Referenzsätze können wie nachstehend beschrieben grundsätzlich in Referenzsätze ohne Bezug auf einen Risikofreien Zinssatz und Referenzsätze mit Bezug auf einen Risikofreien Zinssatz (auch „**RFR**") unterschieden werden.

D.1.2.3.1. Informationen zu Referenzsätzen ohne Bezug auf einen RFR

Zu den Referenzsätzen ohne Bezug auf einen RFR gehören Interbanken-Termingeldsätze (z. B. EURIBOR) und Interbanken-Swap-Sätze (z.B. die ICE Swap Rates, u.a. die sog. Constant-Maturity-Swap-(CMS)-Sätze bzw. Mid-Swap-Sätze), die oder deren Bestandteile in der Regel für standardisierte Laufzeiten veröffentlicht werden (z.B. 3 oder 12 Monate).

Administratoren sind in der Regel Unternehmen – keine Zentralbanken. Zum Datum des Prospekts ist in Bezug auf die vorstehend bezeichneten beispielhaften Referenzsätze der Administrator des EURIBOR (European Money Markets Institute (EMMI)) in das öffentliche Register nach Art. 36 der Referenzwert-VO eingetragen. ICE Benchmark Administration Limited (IBA) als Administrator der ICE Swap Rate ist zum Datum des Prospekts nicht als Administrator in das Register eingetragen.

Die Referenzsätze werden grundsätzlich auf marktüblichen Bildschirmseiten (z.B. bei REUTERS oder Bloomberg) veröffentlicht und gehen mit dem dort ablesbaren Wert in die Ermittlung des Zinssatzes bzw. Zinsbetrags ein. Die Zinsfestlegung kann eine definierte Anzahl von Tagen vor oder mit Beginn der Zinsperiode (sog. Festlegung „in advance") oder eine definierte Anzahl von Tagen vor oder mit Ende der Zinsperiode (sog. Festlegung „in arrears") erfolgen. Für den Fall einer vorübergehenden Marktstörung ist in den Maßgeblichen Emissionsbedingungen angegeben, wie der Ersatz-Wert zu bestimmen ist (z.B. unter Einbeziehung einer bestimmten Anzahl von Referenzbanken im relevanten Interbanken-Markt oder durch Verwendung des unmittelbar zuletzt veröffentlichten Wertes).

D.1.2.3.2. Informationen zu Referenzsätzen mit Bezug auf einen RFR

Referenzsätze mit Bezug auf einen RFR sind Referenzsätze, die auf die Entwicklung eines risikofreien, auf getätigten Transaktionen basierenden Tageszinssatz (z.B. auf Basis der Euro Short-Term Rate („**€STR**" oder „**ESTR**"), der Secured Overnight Financing Rate für U.S. Dollar Finanzierungen („**SOFR**"), der Sterling Overnight Index Average („**SONIA**"), der Swiss Average Rate Overnight („**SARON**") oder der Tokyo Overnight Average Rate („**TONA**") jeweils ein „**Risikofreier Zinssatz**" auch „**RFR**"), ermittelt werden.

Der Administrator des €STR ist die Europäische Zentralbank, der Administrator des SOFR ist die Federal Reserve Bank of New York und der Administrator des SONIA ist die Bank of England. Diese RFRs sind nicht vom Anwendungsbereich der Referenzwert-VO umfasst und müssen nicht in das öffentliche Register nach Art. 36 der Referenzwert-VO eingetragen werden.

Bei den Referenzsätzen mit Bezug auf RFRs sind aktuell zwei Varianten zu unterscheiden:

(i) RFR-Compounded-Rates auf der Grundlage eines RFR, die entweder formelbasiert ermittelt werden („**Formelbasierte RFR-Compounded-Rate**") oder auf einer Internet- oder Bildschirmseite bereitgestellt werden („**Bildschirmbasierte RFR-Compounded-Rate**") und

(ii) RFR-Index-Compounded-Rates, die eine RFR-Compounded-Rate abbilden und auf der Grundlage eines RFR-Index formelbasiert ermittelt werden („**Formelbasierte RFR-Index-Compounded-Rate**").

Darüber hinaus kann für einzelne RFRs auch ein für eine bestimmte Laufzeit im Vorhinein festgelegter Satz auf einer Internet- oder Bildschirmseite veröffentlicht werden („**Laufzeit RFR-Rate**").

Die derzeit existierenden RFRs und RFR-Indizes sowie einzelne Bildschirmbasierte RFR-Compounded-Rates oder Laufzeit RFR-Rate werden vom jeweiligen Administrator zur Verfügung gestellt und von ihm oder einem autorisierten Dritten auf deren Internetseiten bzw. einer Bildschirmseite am jeweils relevanten Geschäftstag veröffentlicht.

Im Fall der Formelbasierten RFR-Compounded-Rates und der Formelbasierten RFR-Index-Compounded-Rates berechnet die Berechnungsstelle des Wertpapiers den Referenzsatz auf der Grundlage der RFR bzw. des RFR-Index mit einer in den Maßgeblichen Emissionsbedingungen angegebenen Formel (einschließlich relevanter Definitionen), die in Abhängigkeit von der gewählten Ermittlungsmethode festgelegt wird (s. nachfolgend die Informationen zu Methoden). Die vom jeweiligen Administrator für die relevanten Geschäftstage veröffentlichten RFRs bzw. RFR-Indizes fließen methodenabhängig in die Berechnung für den Relevanten Zeitraum – d.h. die Zinsperiode oder einen abweichenden Beobachtungszeitraum – ein. Hierbei ist zu unterscheiden:

Bei RFR-Compounded-Rates
wird der jeweilige Wert des RFR für die Tage im Relevanten Zeitraum berücksichtigt. Für die Tage im jeweils Relevanten Zeitraum, die keine Geschäftstage sind, kommt in der Regel jeweils der Wert des RFR zum Ansatz, der für den direkt vorausgehenden Geschäftstag berücksichtigt wird. Aufgrund unterschiedlicher Definitionen in den Berechnungsmethoden kann es daher zu unterschiedlichen Gewichtungen der einzelnen Geschäftstage kommen. Für den Fall einer vorübergehenden Marktstörung ist in den Maßgeblichen Emissionsbedingungen angegeben, wie der Ersatz-Wert für den RFR zu bestimmen ist (z.B. kann der zuletzt veröffentlichte Wert herangezogen werden oder die Emittentin kann diesen im Eigenem Ermessen festlegen).

Bei den RFR-Index-Compounded-Rates
fließen für den jeweils Relevanten Zeitraum die Werte des RFR-Index am definierten Beginn (Startwert) und für das definierte Ende (Endwert) in die Berechnung ein. Sollte für die festgelegten Tage der Feststellung des Startwerts bzw. des Endwerts des RFR-Index keine Veröffentlichung verfügbar sein, ist für eine solche vorübergehende Marktstörung in den Maßgeblichen Emissionsbedingungen angegeben, wie der Ersatz-Wert zu bestimmen ist (z.B. mittels einer Formel auf der Grundlage der veröffentlichten RFRs, die der RFR-Index abbildet).

Im Fall der Bildschirmbasierten RFR-Compounded-Rates ermitteln die jeweiligen Administratoren RFR-Compounded-Rates für bestimmte Laufzeiten (z.B. 3 oder 6 Monate) und stellen diese auf der Internet- bzw. Bildschirmseite zur Verfügung. Werden diese in den Maßgeblichen Emissionsbedingungen als Referenzsatz definiert, geht der dort veröffentlichte Wert in die Ermittlung der Verzinsung ein. Es bedarf nur im Falle einer vorübergehenden Marktstörung einer Berechnung durch die Berechnungsstelle auf der Grundlage der entsprechenden Ersatz-Formel nebst Definitionen.

Die jeweilige Berechnung bzw. – im Fall der Verwendung der Bildschirmbasierten RFR-Compounded-Rates – die Festlegung erfolgt an den Referenzsatz-Festlegungstagen (in der Regel dem Zinsfestlegungstag). Referenzsätze mit Bezug auf einen RFR werden aktuell üblicherweise mit einem sog. „in arrears Fixing" festgelegt, d.h. die Festlegung findet rückblickend zum Ende einer Zinsperiode statt, unabhängig davon, ob sie formelbasiert oder bildschirmbasiert sind. Daher sind mit der Wahl der Methode für die Ermittlung der RFR-Compounded-Rate bzw. der RFR-Index-Compounded-Rate und dem gewählten Relevanten Zeitraum bestimmte Anforderungen an die Definition von Referenzsatz-Festlegungstagen und/oder den Zinszahlungstagen zu berücksichtigen. Referenzsätze mit Bezug auf eine Laufzeit RFR-Rate werden voraussichtlich mit einem sog. „in advance Fixing" festgelegt.

Methoden der Referenzsatzermittlung

Bisher wurden nachstehend dargestellte grundsätzliche Methoden entwickelt/entworfen, die in unterschiedlicher Weise für verschiedene bereits existierenden RFR-Compounded-Rates genutzt und für in der Entwicklung befindliche diskutiert werden. Es ist nicht auszuschließen, dass weitere Methoden hinzukommen. Durch die Definitionen in den Maßgeblichen Emissionsbedingungen wird für das jeweilige Wertpapier die anwendbare Methode festgelegt.

a) *Vorverlagerter Beobachtungszeitraum (sog. Observation Period Shift)*, d.h. der Relevante Zeitraum für die in der Formel zu berücksichtigenden Werte der jeweiligen RFR ist um eine bestimmte Anzahl von Tagen der jeweiligen Zinsperiode vorverlagert. Der Referenzsatz-Festlegungstag liegt am Ende des Relevanten Zeitraums und die Zinszahlung erfolgt am Ende der Zinsperiode.
b) *Festgelegter vorhergehender Geschäftstag (sog. Lookback)*, d.h. der Relevante Zeitraum ist die jeweilige Zinsperiode, der in der Formel zu berücksichtigende Wert des jeweiligen RFR entspricht jedoch nicht dem Wert der RFR des aktuellen Tages, sondern jeweils dem eines einheitlich zahlenmäßig bestimmten vorangehenden Geschäftstags. Der Referenzsatz-Festlegungstag wird dabei so definiert, dass an diesem alle Werte für den Relevanten Zeitraum vorliegen und die Zinszahlung am Ende der Zinsperiode erfolgen kann.
c) *Vorgezogene Zinsfestlegung (Lockout)*, d.h. der Relevante Zeitraum ist die jeweilige Zinsperiode, die Zinszahlung erfolgt jeweils am letzten Tag der Zinsperiode. Um die Zinszahlung am Ende der Zinsperiode zu ermöglichen, ist der Referenzsatz-Festlegungstag jeweils eine definierte Anzahl von Tagen vor dem Ende der Zinsperiode. Für diese Anzahl von Tagen zwischen dem Referenzsatz-Festlegungstag und dem Ende der Zinsperiode (sog. Lockout-Periode) wird der Wert der RFR einheitlich mit dem Wert vom Referenzsatz-Festlegungstag festgelegt und in der Berechnung berücksichtigt.
d) *Nachgelagerte Zahlung (sog. Payment Delay)*, d.h. der Relevante Zeitraum für die in der Formel zu berücksichtigenden Werte der jeweiligen RFR ist die jeweilige Zinsperiode, die Zinszahlung erfolgt jedoch nicht am Ende der Zinsperiode, sondern eine definierte Anzahl von Tagen nach dem Ende der Zinsperiode. Der Referenzsatz-Festlegungstag entspricht dem Ende der Zinsperiode. Davon abweichend, entspricht der Referenzsatz-Festlegungstag für die Letzte Zinsperiode einem Tag, der eine definierte Anzahl von Tagen vor dem Ende der Zinsperiode liegt. Für diese Anzahl von Tagen wird der Wert der RFR einheitlich mit dem Wert vom Referenzsatz-Festlegungstag festgelegt und in der Ermittlung berücksichtigt, damit die letzte Zinszahlung an dem Tag erfolgen kann, an dem das Wertpapier zur Rückzahlung fällig ist.

Ein RFR-Index bildet jeweils eine RFR-Compounded-Rate nach einer der vorstehend beschriebenen Ermittlungsmethoden ab.

Bei Bildschirmbasierten RFR-Compounded-Rates legt der Administrator im Rahmen seiner Berechnung ebenfalls entsprechende Ermittlungsmethoden zugrunde.

D.1.2.3.3. Informationen zu bestimmten Regelungen bei Ersetzungen während der Laufzeit.

Während der Laufzeit der Wertpapiere kann es zu einem sog. Referenzsatz-Ersetzungsereignis kommen, beispielsweise, wenn der Referenzsatz oder der RFR als Basis für seine Berechnung vom Administrator nicht fortgeführt wird oder der Referenzsatz nach Einschätzung der Aufsichtsbehörde des Administrators nicht mehr repräsentativ für den zugrundeliegenden Markt und die wirtschaftliche Realität ist, die der Referenzsatz messen soll. In einem solchen Fall sehen die Maßgeblichen Emissionsbedingungen Anpassungsrechte vor (s. hierzu auch vorstehend D.1.2.1.2. Marktstörungen und Anpassungen aufgrund von Ereignissen beim Basiswert). Die Emittentin ist gemäß den Maßgeblichen Emissionsbedingungen in der Regel berechtigt, einen Nachfolge- bzw. Ersatzreferenzsatz festzulegen. Falls dies nicht möglich ist, wird der Referenzsatz von der Emittentin nach billigem Ermessen bestimmt. Alternativ hat die Emittentin ein Sonderkündigungsrecht. Darüber hinaus kann die Emittentin z.B. einen Zinsanpassungsfaktor bei der Bestimmung des Zinssatzes bzw. Zinsbetrages festlegen oder z.B. den Zinstagequotienten und den Zinsfestlegungstag ändern, um ein dem wirtschaftlichen Gehalt der Wertpapiere vor Eintritt des Referenzzinssatz-Ersetzungsereignisses gerecht werdendes Ergebnis zu erzielen. Zudem kann die Emittentin in diesem Zusammenhang andere Bestimmungen der Maßgeblichen Emissionsbedingungen ändern.

Am 11. Mai 2021 hat die „Arbeitsgruppe Euro Risk-Free Rates“ der Privatwirtschaft, welche unter anderem von der Europäischen Zentralbank und der European Securities and Markets Authority einberufen wurde, nach einer öffentlichen Konsultation in Bezug auf vertragliche Ersetzungsregelungen für den EURIBOR empfohlen, dass im Falle eines auf den EURIBOR eintretenden Referenzsatz-Ersetzungsereignisses die Verzinsung von Schuldverschreibungen mittels einer auf dem €STR aufbauenden, laufzeitbezogenen Berechnungsmethode angepasst werden sollte. Diese Anpassung schließt auch die Anwendung eines Zinsanpassungsspreads zum Ausgleich von Wertveränderungen ein.

Im Zusammenhang mit der möglichen Einstellung von IBORs ist zu beachten, dass ein CMS-Satz teilweise auf hypothetischen Zinsswaps basiert. Sofern der CMS-Satz bezogen auf eine variabel verzinsliche IBOR-Komponente eines solchen hypothetischen Zinsswaps verweist, ist offen, wie sich eine bevorstehende Einstellung des IBOR auf den Wert eines solchen CMS-Satzes auswirkt. Es ist zu erwarten, dass der variabel verzinsliche Teil eines solchen CMS-Satzes nach Einstellung des IBOR auf eine RFR referenziert. Es bleibt jedoch unklar, wie sich das auf den Wert eines solchen CMS-Satzes auswirken wird oder ob unter Umständen auch der CMS-Satz bezogen auf den IBOR eingestellt und stattdessen ein neuer CMS-Satz veröffentlicht wird.

D.1.3. Funktionsbeschreibung der Wertpapiere

D.1.3.1. Allgemeine Informationen

In diesem Abschnitt wird die Produktgruppe „Zinsprodukte“ dieses Basisprospekts und ihre wesentlichen, produktspezifischen und zum Teil optional wählbaren Ausstattungsmerkmale beschrieben. Jedes Wertpapier dieser Produktgruppe kann darüber hinaus eines oder mehrere der zusätzlichen optionalen Komponenten, die in den Abschnitten D.1.4. und D.1.6. beschrieben werden, vorsehen. Beim jeweiligen Produkt sind seine Ausstattungsvarianten, einschließlich der Festlegungsoptionen, die für die Maßgeblichen Emissionsbedingungen ausgewählt werden können (gekennzeichnet u.a. durch „wie alternativ festgelegt“, „bzw.“, „oder“), dargestellt. In **Teil II.** der Endgültigen Bedingungen wird diese Darstellung unter den Punkten „Verzinsung“ bzw. „Rückzahlung“ angepasst auf die produktspezifisch gewählten Optionen angegeben.

D.1.3.1.1. Wertpapiertypen

Beim Wertpapiertyp wird unterschieden, ob ein Produkt von einem Basiswert oder mehreren Basiswerten (Referenzsätzen) abhängig ist oder nicht. Hierbei kann die Verzinsungskomponente allein oder zusätzlich die Rückzahlungskomponente in Bezug auf die Vorzeitige Rückzahlung (Automatische Beendigung, s. TEIL D.1.5.) basiswertabhängig sein. Besteht eine Abhängigkeit wird von einem „basiswertabhängigen Wertpapier“ gesprochen.

Im Hinblick auf die Verzinsungskomponente wird wie folgt unterschieden:

- Ist die Verzinsung nicht von einem oder mehreren Basiswerten abhängig, liegt eine sog. „**feste Verzinsung**“ vor.
  Die entsprechenden optionalen Zinskomponenten sind in Abschnitt D.1.4.3. beschrieben.
- Ist die Verzinsung von einem oder mehreren Basiswerten abhängig (s. in TEIL D.1.2. die dargestellten Referenzsätze), liegt eine sog. „**basiswertabhängige Verzinsung**“, im Folgenden auch spezifisch „**referenzsatzabhängige Verzinsung**“ genannt, vor. Es liegt eine sog. „**variable Verzinsung**“ vor.
  Die entsprechenden optionalen Zinskomponenten sind in den Abschnitten D.1.4.4. bis D.1.4.7. beschrieben.

D.1.3.1.2. Überblick über die Rückzahlungsbeträge

Abhängig von der Festlegung in den Endgültigen Bedingungen können entsprechend

- Wertpapiere mit definiertem Nennbetrag zu einem festgelegten Prozentsatz ihres Nennbetrages in bar zurückgezahlt werden (Barausgleich); oder
- Wertpapiere ohne definierten Nennbetrag zu einem in den Maßgeblichen Emissionsbedingungen festgelegten Festbetrag oder einem Prozentsatz davon in bar zurückgezahlt werden (Barausgleich).

D.1.3.1.3. Informationen zu Festlegungen

D.1.3.1.3.1. Festlegungen für die Tilgung der Wertpapiere

Für die jeweilige Serie der Wertpapiere werden in den Maßgeblichen Emissionsbedingungen die Bestimmungen festgelegt für:

- einen Rückzahlungszeitpunkt und/oder mögliche vorzeitige Rückzahlungszeitpunkte,
- die anwendbaren Wahlrechte und/oder Bedingungen bei vorzeitigen Rückzahlungen (siehe hierzu auch die weiteren Informationen in D.1.5.),
- die für die einzelnen Rückzahlungszeitpunkte maßgeblichen Rückzahlungsbeträge bzw. vorzeitigen Rückzahlungsbeträge,
- einen festen Rückzahlungsbetrag oder die Methode(n) für die Berechnung des Rückzahlungsbetrages im Fall einer etwaigen vorzeitigen Rückzahlung, und/oder die Zeitpunkte bzw. die Bedingungen für die Festlegung der jeweils anwendbaren Methode,
- ob die Tilgung der Wertpapiere in zwei oder mehreren Raten erfolgt (Ratenschuldverschreibungen) und wie die Zeitpunkte und Tilgungsleistungen der jeweiligen Raten festgelegt sind.

Die Maßgeblichen Emissionsbedingungen können darüber hinaus weitere Regelungen für den Rückzahlungsbetrag vorsehen, wie z. B. ein Mindestrückzahlungsbetrag.

D.1.3.1.3.2. Festlegungen für die Verzinsung der Wertpapiere

Die Berechnung des Zinsbetrages erfolgt entweder auf der Basis des für die jeweilige Zinsperiode anwendbaren Zinssatzes bzw. einer etwaigen anderen definierten Größe (z. B. Zinstagequotient) unter Berücksichtigung aller sonstigen in den Maßgeblichen Emissionsbedingungen angegebenen Regeln und Bedingungen oder, sofern kein Zinssatz festgelegt ist, in der in den Maßgeblichen Emissionsbedingungen bestimmten Weise. Ist der Zinssatz bzw. der Zinsbetrag nicht bereits bei Emission festgelegt, erfolgt die Festlegung während der Laufzeit auf der Grundlage des für die jeweilige Zinsperiode anwendbaren Zinsmodells. Das anwendbare Zinsmodell kann keine Verzinsung, eine feste Verzinsung mit einem definierten Zinssatz bzw. Zinsbetrag oder auch eine referenzsatzabhängige Verzinsung vorsehen.

Weitere spezifische Informationen zu den verschiedenen Zinskomponenten sind in Abschnitt D.1.4. dargestellt.

D.1.3.1.3.3. Festlegungsregelungen im Zusammenhang mit den Referenzsätzen

Die Maßgeblichen Emissionsbedingungen können z. B. eine oder mehrere der folgenden Regelungen in Bezug auf die die Verzinsung von referenzsatzabhängigen Wertpapieren vorsehen:

- es wird auf den Wert des Referenzsatzes bzw. der Referenzsätze zu einem oder mehreren bestimmten Stichtagen (ggf. auch alle Handelstage, regelmäßig wiederkehrende Tage, aufeinanderfolgende Tage in einem bestimmten Zeitraum oder individuell festgelegte Tage) oder auf einen an bestimmten Tagen erreichten Durchschnittswert abgestellt;
- es wird auf den Wert des Referenzsatzes bzw. der Referenzsätze unter kontinuierlicher Betrachtung in Bezug auf einen oder mehrere Zeiträume abgestellt;
- es wird auf den bzw. die höchsten bzw. niedrigsten Werte des Referenzsatzes bzw. der Referenzsätze während der Laufzeit der Wertpapiere oder an einem oder mehreren festgelegten Tagen abgestellt;
- die Höhe der zu erbringenden Zahlungen kann in Abhängigkeit von einer bestimmten Bedingung hinsichtlich des Referenzsatzes bzw. der Referenzsätze nur zwei verschiedene Werte annehmen;
- die Höhe der zu erbringenden Zahlungen kann von einem Vergleich der Wertentwicklung mehrerer Referenzsätze abhängen;
- die Höhe der zu erbringenden Zahlungen/Leistungen kann auf bereits während der Laufzeit der Wertpapiere erreichte Werte des Referenzsatzes bzw. der jeweiligen Referenzsätze abstellen; oder
- die Wertentwicklung des Referenzsatzes bzw. der Referenzsätze kann währungsgesichert (in Bezug auf die Währung der Emission) in die Ermittlung des Zinssatzes bzw. des Zinsbetrags einfließen.

Die Ermittlung des Zinstagequotienten kann ebenfalls referenzsatzabhängig ausgestaltet sein.

Feststellungen zum Wert des Referenzsatzes bzw. der Referenzsätze unterliegen in jeder Hinsicht den in den Maßgeblichen Emissionsbedingungen vorgesehenen Bestimmungen über Marktstörungen und Anpassungen (s. im Abschnitt D.1.2.).

D.1.3.2. Zinsprodukte

D.1.3.2.1. Einleitung

Bei Zinsprodukten handelt es sich um Wertpapiere mit – ggf. referenzsatzabhängiger – Verzinsung und fester Rückzahlung (auch die „**Anleihe**“).

Die Anleihe hat eine begrenzte Laufzeit. Vorbehaltlich einer Vorzeitigen Rückzahlung und unter Berücksichtigung der Bestimmungen zu Marktstörungen sowie Anpassungen und Berichtigungen erfolgt die Rückzahlung in der Festgelegten Währung zum definierten Rückzahlungsbetrag.

Diese Einleitung ist im Zusammenhang mit den Angaben zur Verzinsung, zur vorzeitigen Rückzahlung, zur Raten-Rückzahlung, zu zusätzlichen optionalen Ausstattungsmerkmalen und zu möglichen Referenzsätzen unter Abschnitt D.1.3.2.2. bis D.1.3.2.6. zu lesen.

D.1.3.2.2. Verzinsung

Die Wertpapiere können eine feste und/oder referenzsatzabhängige Verzinsung vorsehen. Diese ist in § 3 der Emissionsbedingungen festgelegt und entspricht einer – oder in verschiedenen Zinsperioden unterschiedlichen – der unter Abschnitt D.1.4. dargestellten Zinskomponenten.

D.1.3.2.3. Vorzeitige Rückzahlung

Die Wertpapiere können eine vorzeitige Rückzahlung (einschließlich einer Automatischen Beendigung) vorsehen. Diese ist in § 5 und § 14 der Emissionsbedingungen festgelegt und entspricht einer der unter Abschnitt D.1.5. dargestellten Rückzahlungsmöglichkeiten.

D.1.3.2.4. Raten-Rückzahlung

Die Wertpapiere können eine Rückzahlung in zwei oder mehreren Raten vorsehen. Die Wertpapiere werden in diesem Fall, soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, am jeweils definierten Ratenzahlungstermin durch Zahlung der definierten Rate zurückgezahlt. Die Zahlung der letzten Rate erfolgt planmäßig am Fälligkeitstag.

Die Höhe der einzelnen Raten während der Laufzeit kann entweder

- in den Maßgeblichen Emissionsbedingungen angegeben sein oder
- dem in den Maßgeblichen Emissionsbedingungen festgelegten Tilgungsfaktor multipliziert mit dem Maßgeblichen Nennbetrag bzw. Festbetrag

entsprechen.

D.1.3.2.5. Zusätzliche optionale Währungsabsicherung

Die Wertpapiere können zusätzlich vorsehen, dass diese währungsgesichert sind. Das heißt, obwohl der Referenzsatz bzw. die Referenzsätze in einer anderen Währung („**Fremdwährung**“) notiert oder geführt werden als der Emissionswährung, können etwaige Zahlungen von Zinsen und Zahlungen von Kapital in der Emissionswährung der Wertpapiere unter Berücksichtigung eines Umrechnungskurses im Verhältnis von 1:1 erfolgen, d. h. eine Einheit der Fremdwährung entspricht einer Einheit der Emissionswährung („**Quanto**“).

D.1.3.2.6. Mögliche Referenzsätze

Die Verzinsung und/oder eine vorzeitige Rückzahlung der Wertpapiere kann von einem oder mehreren Referenzsätzen abhängig sein. Informationen zu Referenzsätzen sind vorstehend unter Abschnitt D.1.2.3. dargestellt.

.

D.1.4. Funktionsweise der optionalen Zinskomponenten

D.1.4.1. Überblick über optionale Zinskomponenten gemäß § 3 der Emissionsbedingungen

In diesem Abschnitt sind die für die Produktgruppe „Zinsprodukte“ optionalen Zinskomponenten beschrieben.

- Die Festverzinsliche Zinskomponenten einschließlich Nullkupon-Komponenten (s. Abschnitt D.1.4.3.)
- Variabel verzinsliche, referenzsatzabhängige Zinskomponenten (s. Abschnitt D.1.4.4.)
- Variabel verzinsliche digitale Zinskomponenten (s. Abschnitt D.1.4.5.)
- Variabel verzinsliche TARN-Zinskomponenten (s. Abschnitt D.1.4.6.)
- Variabel verzinsliche Zinskomponenten mit Zinstagefaktor (Range Accrual) (s. Abschnitt D.1.4.7.)

Für verzinsliche Wertpapiere können die Maßgeblichen Emissionsbedingungen eine oder mehrere Methoden für die Berechnung der Zinsen („**Zinsmodelle**“) vorsehen. Diese beruhen auf den folgenden Zinskomponenten, die nachfolgend beschrieben werden.

Die Verzinsung der Wertpapiere kann dabei hinsichtlich

- der Länge der Zinsperioden und/oder,
- der für die einzelnen Zinsperioden maßgeblichen Zinssätze bzw. Zinsbeträge und/oder,
- der Basis, auf der die Zinsen berechnet werden (z. B. Zinstagequotient), und/oder,
- der Zinsmodelle und deren Zuordnung zu bestimmten Zinsperioden

während der Laufzeit der Wertpapiere variiert/variieren oder konstant bleibt/bleiben. Die Festlegung kann bei Emission oder während der Laufzeit (an einem oder mehreren Tagen für eine oder mehrere Zinsperioden) in Abhängigkeit von definierten Bedingungen oder Wahlrechten seitens der Emittentin erfolgen (s. nachfolgend im Abschnitt D.1.4.2.). Darüber hinaus können Wertpapiere auch in einzelnen Zinsperioden oder für die gesamte Laufzeit ohne Verzinsung bzw. ohne periodische Verzinsung (ggf. jedoch mit einer zusätzlichen Zahlung am Rückzahlungstag) begeben werden.

In den Maßgeblichen Emissionsbedingungen können ferner weitere Regelungen für den bzw. die maßgeblichen Zinssätze bzw. Zinsbeträge von Beginn an vorgesehen sein oder während der Laufzeit – für die gesamte Laufzeit oder in Bezug auf einzelne Zinsperioden und/oder Zinsmodelle bzw. in Abhängigkeit von definierten Bedingungen – festgelegt werden, wie z. B.:

- Höchstzinssätze bzw. -beträge und/oder Mindestzinssätze bzw. -beträge für einzelne oder alle Zinsperioden und/oder Zinsmodelle,
- eine Festlegung der Zinssätze bzw. Zinsbeträge durch Bezugnahme auf vorhergehende Zinssätze bzw. Zinsbeträge, z. B. dass der für eine Zinsperiode maßgebliche Zinssatz bzw. Zinsbetrag mindestens oder höchstens genauso hoch ist, wie der für die vorausgehende Zinsperiode, oder dass er sich um eine definierte Größe gegenüber der Vorperiode erhöht oder reduziert,
- bei Erreichen bestimmter Zinssätze bzw. Zinsbeträge eine automatische Festlegung der Verzinsung für die verbleibende Restlaufzeit der Wertpapiere oder eine vorzeitige Rückzahlung der Wertpapiere, oder
- ein Mindest- und/oder Höchstbetrag bzw. Mindest- und/oder Höchstzinssatz für maximal durch die Emittentin zu erbringende Zinszahlungen während der Laufzeit.

Bei den jeweils nachfolgend dargestellten Zinsmodellen sind die jeweiligen Ausstattungsvarianten, einschließlich der Festlegungsoptionen, die für die Maßgeblichen Emissionsbedingungen ausgewählt werden können (gekennzeichnet z.B. durch „oder“, „ggf.“ oder „wie alternativ festgelegt“), dargestellt. In **Teil II.** der Endgültigen Bedingungen wird diese Darstellung unter dem Punkt „Verzinsung“ angepasst auf die produktspezifisch gewählten Optionen angegeben.

.

D.1.4.2. Zinsmodell-Wechsel

D.1.4.2.1. Einleitung

Die Endgültigen Bedingungen können bezüglich der Verzinsung der Wertpapiere nicht nur ein einzelnes der im Folgenden dargestellten Zinsmodelle vorsehen, sondern festlegen, dass in den verschiedenen Zinsperioden unterschiedliche Zinsmodelle zur Anwendung kommen.

Die Zinsmodell-Wechsel lassen sich in die nachfolgend in Abschnitt D.1.4.2.2. bis D.1.4.2.5. dargestellten Zinskomponenten einteilen. Die Beschreibung der jeweiligen Zinskomponente ist im Zusammenhang mit dieser Einleitung zu lesen.

D.1.4.2.2. Abweichende vorangehende und/oder nachfolgende Zinskomponente

Bei einem variabel verzinslichen Wertpapier können eine oder mehrere Zinsperioden vorliegen, die eine feste Verzinsung oder abweichende Festlegung für die Zinskomponente aufweisen. Gemäß § 3(2) der Maßgeblichen Emissionsbedingungen ist bzw. wird am Anfänglichen Festlegungstag dann für die erste(n) und/oder die letzte(n) Zinsperiode(n) ein fester Zinssatz bzw. Zinsbetrag festgelegt oder dieser nach der angegebenen abweichenden Methode ermittelt. Die weiteren Zinskonventionen (wie z. B. der Zinstagequotient) bleiben in einem solchen Fall beim Übergang der vorangehenden und/oder nachfolgenden, abweichenden zu den übrigen Zinsperioden grundsätzlich unverändert.

D.1.4.2.3. Fest definierter Zinsmodell-Wechsel

Fest definierter Zinsmodell-Wechsel bedeutet, dass neben dem festgelegten Zinssatz bzw. Zinsbetrag oder der Art ihrer Ermittlung bzw. ihrer Festlegung, soweit in den Maßgeblichen Emissionsbedingungen festgelegt, auch weitere Bedingungen der Verzinsung gemäß § 3 der Maßgeblichen Emissionsbedingungen (wie z. B. der Zinszahlungstag, die Zinsperiode, der Zinstagequotient) während der Laufzeit der Wertpapiere zu einem bestimmten Zeitpunkt gewechselt werden. Fest-zu-Variabel- und Variabel-zu-Fest-verzinsliche Wertpapiere werden üblicherweise mit einem Zinssatz bzw. Zinsbetrag verzinst, der von einem festen zu einem variablen bzw. von einem variablen zu einem festen Zinssatz gewandelt werden kann. Darüber hinaus kann auch von Variabel-zu-Variabel gewechselt werden, hierbei kann von einer variablen referenzsatzabhängigen Verzinsung zu einer anderen variablen referenzsatzabhängigen Verzinsung gewechselt werden. Ein fest definierter Zinsmodell-Wechsel liegt z.B. auch bei sog. „Reset"-Vereinbarungen vor. In diesem Fall wird in der Regel zu oder ab einem bestimmten Zeitpunkt ein Zinssatz auf der Grundlage einer variabel verzinslichen Zinskomponente für eine bestimmte Anzahl von Zinsperioden neu festgelegt.

Ein fest definierter Zinsmodell-Wechsel erfolgt zu einem bestimmten Zeitpunkt und ist nicht von einem Wahlrecht der Emittentin abhängig.

D.1.4.2.4. Optionaler Zinsmodell-Wechsel nach Wahl der Emittentin

Optionaler Zinsmodell-Wechsel bedeutet, dass neben dem festgelegten Zinssatz bzw. Zinsbetrag oder der Art ihrer Ermittlung bzw. ihrer Festlegung, soweit in den Maßgeblichen Emissionsbedingungen festgelegt, auch die weiteren Bedingungen der Verzinsung gemäß § 3 der Maßgeblichen Emissionsbedingungen (wie z. B. der Zinszahlungstag, die Zinsperiode, der Zinstagequotient) während der Laufzeit der Wertpapiere gewechselt werden können, wenn die Emittentin ihr Wahlrecht zum Wechsel ausübt. Der Emittentin steht in diesem Fall das Recht zu (ohne dazu verpflichtet zu sein), üblicherweise zu bestimmten Terminen die Verzinsung von einem der definierten Zinsmodelle zu einem anderen der definierten Zinsmodelle zu wechseln. Die Emittentin gibt die Ausübung ihres Wahlrechts bekannt. Bei jedem definierten Wechsel kann von Fest-zu-Variabel, von Variabel-zu-Fest oder auch von Variabel-zu-Variabel gewechselt werden, hierbei kann auch von einer variablen referenzsatzabhängigen Verzinsung zu einer anderen referenzsatzabhängigen Verzinsung gewechselt werden.

D.1.4.2.5. Bedingungsabhängiger Zinsmodell-Wechsel

Bedingungsabhängiger Zinsmodell-Wechsel bedeutet, dass neben dem festgelegten Zinssatz bzw. Zinsbetrag oder der Art ihrer Ermittlung bzw. ihrer Festlegung, soweit in den Maßgeblichen Emissionsbedingungen festgelegt, auch die weiteren Bedingungen der Verzinsung gemäß § 3 der Maßgeblichen Emissionsbedingungen (wie z. B. der Zinszahlungstag, die Zinsperiode, der Zinstagequotient) während der Laufzeit der Wertpapiere in Abhängigkeit von Zinswechselbedingungen gewechselt werden können. Liegt etwa der Referenzsatz bzw., wie alternativ festgelegt, der für die relevante Zinsperiode ermittelte Zinssatz bzw. Zinsbetrag am Zinsfestlegungstag, über bzw., wie alternativ festgelegt, auf oder über oder unter bzw., wie alternativ festgelegt, auf oder unter der jeweiligen Zinswandlungsschwelle, wird die Verzinsung der Schuldverschreibung vom einen zum anderen definierten Zinsmodell gewechselt. Bei jedem definierten Wechsel kann von Fest-zu-Variabel, von Variabel-zu-Fest oder auch von Variabel-zu-Variabel gewechselt werden, hierbei kann auch von einer variablen referenzsatzabhängigen Verzinsung zu einer anderen referenzsatzabhängigen Verzinsung gewechselt werden.

D.1.4.3. Festverzinsliche Zinskomponenten einschließlich Nullkupon-Komponente

D.1.4.3.1. Einleitung

Bei Wertpapiere mit einem der folgenden Zinsmodelle handelt es sich entweder um festverzinsliche Wertpapiere oder um Nullkupon-Wertpapiere. Die mögliche Rendite solcher Wertpapiere steht bereits zu Beginn der Laufzeit fest.

Die festverzinslichen Zinskomponenten lassen sich in die nachfolgend in D.1.4.3.2. bis D.1.4.3.4. dargestellten Zinskomponenten einteilen. Die Beschreibung der jeweiligen Zinskomponente ist im Zusammenhang mit dieser Einleitung zu lesen.

D.1.4.3.2. Nullkupon-Komponente

Nullkupon-Wertpapiere werden zum Maßgeblichen Nennbetrag bzw. Maßgeblichen Festbetrag oder mit einem Discount (Abschlag) oder Agio (Aufschlag) auf diesen oder auf Basis aufgelaufener Zinsen begeben und gewähren in keinem Fall periodische Zinszahlungen. Anstelle von periodischen Zinszahlungen beinhaltet die Differenz zwischen dem Rückzahlungsbetrag und dem Ausgabepreis Zinseinkünfte bis zur Fälligkeit und gibt so den Marktzinssatz wieder.

D.1.4.3.3. Einheitliche Verzinsung

Bei festverzinslichen Wertpapiere mit einheitlicher Verzinsung erhält der Gläubiger gemäß § 3 der Emissionsbedingungen am jeweiligen Zinszahlungstag für die jeweilige Zinsperiode nachschüssig einen Zinsbetrag ausgezahlt.

Der Zinsbetrag bzw. Zinssatz für jede Zinsperiode während der Laufzeit der Wertpapiere ist bzw. wird am Anfänglichen Bewertungstag bzw. Anfänglichen Festlegungstag einheitlich festgelegt.

D.1.4.3.4. Variierende Verzinsung (einschließlich Stufenzinsvarianten)

Bei festverzinslichen Wertpapiere mit variierender Verzinsung erhält der Gläubiger gemäß § 3 der Emissionsbedingungen am jeweiligen Zinszahlungstag für die jeweilige Zinsperiode nachschüssig einen Zinsbetrag ausgezahlt.

Der Zinsbetrag bzw. Zinssatz ist bzw. wird am Anfänglichen Bewertungstag bzw. Anfänglichen Festlegungstag nicht einheitlich festgelegt, sondern kann für die verschiedenen Zinsperioden variieren. Insbesondere kann der Zinsbetrag bzw. Zinssatz ansteigen, sog. Step up, oder absinken, sog. Step down (Schuldverschreibung mit Stufenzins).

.

D.1.4.4. Variabel verzinsliche referenzsatzabhängige Zinskomponenten

D.1.4.4.1. Einleitung

Bei Wertpapiere mit einem der folgenden Zinsmodelle handelt es sich um variabel verzinsliche Wertpapiere mit referenzsatzabhängiger Verzinsung. Der Gläubiger erhält gemäß § 3 der Emissionsbedingungen am jeweiligen Zinszahlungstag für die jeweilige Zinsperiode nachschüssig einen Zinsbetrag ausgezahlt. Für jede Zinsperiode wird am jeweiligen Zinsfestlegungstag ein Zinssatz gemäß der in den Maßgeblichen Emissionsbedingungen definierten Formel in Abhängigkeit von einem oder mehreren Referenzsätzen festgelegt. Im Fall variabel verzinslicher Wertpapiere kann, wenn in den Maßgeblichen Emissionsbedingungen angegeben, ein Mindestzinssatz und/oder Höchstzinssatz Anwendung finden. Die Zahlung eines bestimmten Zinsbetrags wird bei diesen Zinsmodellen nicht garantiert.

Die variabel verzinslichen, referenzsatzabhängigen Zinskomponenten lassen sich in die nachfolgend in D.1.4.4.2. bis D.1.4.4.9. dargestellten Zinskomponenten einteilen. Die Beschreibung der jeweiligen Zinskomponente ist im Zusammenhang mit dieser Einleitung zu lesen.

D.1.4.4.2. Referenzsatzabhängiger Floater – Standard

Für jede Zinsperiode wird am jeweiligen Zinsfestlegungstag ein Zinssatz gemäß der in den Maßgeblichen Emissionsbedingungen definierten Formel in Abhängigkeit vom Referenzsatz festgelegt.

Der Zinssatz entspricht einer der nachstehenden Alternativen:

(i) dem Referenzsatz

(ii) dem Referenzsatz zuzüglich oder abzüglich einer Marge;

(iii) dem mit dem Faktor multiplizierten Referenzsatz;

(iv) dem mit dem Faktor multipliziertem Referenzsatz zuzüglich oder abzüglich einer Marge;

(v) der mit dem Faktor multiplizierten Summe oder der mit dem Faktor multiplizierten Differenz zwischen dem Referenzsatz und der Marge; oder

(vi) dem Basissatz zuzüglich dem Größeren aus Null und dem Referenzsatz.

D.1.4.4.3. Referenzsatzabhängiger Floater – Standard Spread

Für jede Zinsperiode wird am jeweiligen Zinsfestlegungstag ein Zinssatz gemäß der in den Maßgeblichen Emissionsbedingungen definierten Formel in Abhängigkeit von der Differenz zwischen zwei Referenzsätzen festgelegt.

Der Zinssatz entspricht einer der nachstehenden Alternativen:

(i) der Differenz zwischen (1) dem mit dem Faktor 1 multiplizierten Referenzsatz 1 und (2) dem mit dem Faktor 2 multiplizierten Referenzsatz 2, ggf. zuzüglich oder abzüglich einer Marge; oder

(ii) der mit dem Faktor multiplizierten Differenz zwischen dem Referenzsatz 1 und dem Referenzsatz 2 ggf. zuzüglich oder abzüglich einer Marge.

D.1.4.4.4. Referenzsatzabhängiger Floater – Standard Reverse

Bei Wertpapieren mit diesem Zinsmodell verhält sich die Verzinsung grundsätzlich entgegengesetzt („reverse“) zur Entwicklung des Referenzsatzes. Dazu wird der Zinssatz aus der Differenz zwischen (1) einem festen Zinssatz (Basissatz) und (2) einem veränderlichen Referenzsatz unter Berücksichtigung des Faktors und einer etwaigen Marge festgelegt.

Der Zinssatz entspricht der Differenz zwischen dem Basissatz und dem mit dem Faktor multiplizierten Referenzsatz, ggf. zuzüglich oder abzüglich einer Marge.

D.1.4.4.5. Referenzsatzabhängiger Floater – Standard Reverse Spread

Bei Wertpapieren mit diesem Zinsmodell verhält sich die Verzinsung grundsätzlich entgegengesetzt („reverse“) zur Entwicklung der Differenz zwischen zwei Referenzsätzen. Dazu wird der Zinssatz aus der Differenz zwischen (1) einem festen Zinssatz (Basissatz) und (2) der Differenz zwischen den veränderlichen Referenzsätzen festgelegt.

Der Zinssatz entspricht, wie in den Maßgeblichen Emissionsbedingungen angegeben, einer der nachstehenden Alternativen:

(i) der Differenz zwischen (1) dem Basissatz und (2) der Differenz zwischen (a) dem mit dem Faktor 1 multiplizierten Referenzsatz 1 und (b) dem mit dem Faktor 2 multiplizierten Referenzsatz 2, gegebenenfalls, wie in den Maßgeblichen Emissionsbedingungen angegeben, zuzüglich oder abzüglich einer Marge; oder

(ii) der Differenz zwischen (1) dem Basissatz und (2) der mit dem Faktor multiplizierten Differenz zwischen dem Referenzsatz 1 und dem Referenzsatz 2, gegebenenfalls, wie in den Maßgeblichen Emissionsbedingungen angegeben, zuzüglich oder abzüglich einer Marge.

D.1.4.4.6. Referenzsatzabhängiger Floater – Standard Reverse Memory

Für jede Zinsperiode wird am jeweiligen Zinsfestlegungstag ein Zinssatz festgelegt bzw. ermittelt: Für die erste(n) Zinsperiode(n) ist der Zinssatz (Basissatz) betragsmäßig festgelegt bzw. referenzsatzabhängig (z.B. kann der erste Zinssatz dem mit dem Faktor multiplizierten Referenzsatz entsprechen), für die folgenden Zinsperioden wird er als Differenz zwischen dem Basissatz der unmittelbar vorhergehenden Zinsperiode und dem Referenzsatz ermittelt. Bei Schuldverschreibungen mit diesem Zinsmodell verhält sich die Verzinsung somit grundsätzlich entgegengesetzt („reverse“) zur Entwicklung des Referenzsatzes. Die Höhe des Basissatzes hängt dabei jeweils von dem für die unmittelbar vorangehende Zinsperiode ermittelten Zinssatz ab („memory“).

Der Zinssatz entspricht der Differenz zwischen dem Basissatz (i) und dem mit dem Faktor multiplizierten Referenzsatz, gegebenenfalls, wie in den Maßgeblichen Emissionsbedingungen angegeben, zuzüglich oder abzüglich einer Marge.

Der Basissatz (i) entspricht dabei dem Zinssatz der vorrangegangenen Zinsperiode, gegebenenfalls, wie in den Maßgeblichen Emissionsbedingungen angegeben, zuzüglich oder abzüglich einer Marge.

D.1.4.4.7. Referenzsatzabhängiger Floater – Standard Reverse Memory Spread

Für jede Zinsperiode wird am jeweiligen Zinsfestlegungstag ein Zinssatz festgelegt bzw. ermittelt: Für die erste(n) Zinsperiode(n) ist der Zinssatz (Basissatz) betragsmäßig festgelegt bzw. referenzsatzabhängig (z.B. kann der erste Zinssatz dem mit dem Faktor multiplizierten Referenzsatz entsprechen), für die folgenden Zinsperioden wird er als Differenz zwischen dem Basissatz der unmittelbar vorhergehenden Zinsperiode einerseits und der Differenz zwischen zwei Referenzsätzen andererseits ermittelt. Bei Schuldverschreibungen mit diesem Zinsmodell verhält sich die Verzinsung somit grundsätzlich entgegengesetzt ("reverse") zur Entwicklung der Differenz zwischen zwei Referenzsätzen. Die Höhe des Basissatzes hängt dabei jeweils von dem für die unmittelbar vorangehende Zinsperiode ermittelten Zinssatz ab („memory“).

Der Zinssatz entspricht, wie in den Maßgeblichen Emissionsbedingungen angegeben, einer der nachstehenden Alternativen:

(i) der Differenz zwischen (1) dem Basissatz (i) und (2) der Differenz zwischen (a) dem mit dem Faktor 1 multiplizierten Referenzsatz 1 und (b) dem mit dem Faktor 2 multiplizierten Referenzsatz 2, gegebenenfalls, wie in den Maßgeblichen Emissionsbedingungen angegeben, zuzüglich oder abzüglich einer Marge; oder

(ii) der Differenz zwischen (1) dem Basissatz (i) und (2) der mit dem Faktor multiplizierten Differenz zwischen dem Referenzsatz 1 und dem Referenzsatz 2, gegebenenfalls, wie in den Maßgeblichen Emissionsbedingungen angegeben, zuzüglich oder abzüglich einer Marge.

Der Basissatz (i) entspricht dabei dem Zinssatz der vorrangegangenen Zinsperiode, gegebenenfalls, wie in den Maßgeblichen Emissionsbedingungen angegeben, zuzüglich oder abzüglich einer Marge.

D.1.4.4.8. Referenzsatzabhängiger Floater – Standard Lock-In

Für jede Zinsperiode wird am jeweiligen Zinsfestlegungstag ein Zinssatz festgelegt bzw. ermittelt: Für die erste(n) Zinsperiode(n) ist der Zinssatz betragsmäßig festgelegt bzw. referenzsatzabhängig (z.B. kann der erste Zinssatz dem mit dem Faktor multiplizierten Referenzsatz entsprechen), für die folgenden Zinsperioden wird er in Abhängigkeit vom Referenzsatz ermittelt. Die Höhe des Basissatzes hängt dabei jeweils von dem für die unmittelbar vorangehende Zinsperiode ermittelten Zinssatz ab, d.h., der bis zur jeweiligen Zinsperiode bereits festgelegte, höchste Basissatz wird für die künftigen noch ausstehenden Zinsperioden als Mindestzinssatz festgeschrieben (Lock-In).

Der Zinssatz entspricht dem mit dem Faktor multiplizierten Referenzsatz, jedoch mindestens dem Basissatz (i), gegebenenfalls, wie in den Maßgeblichen Emissionsbedingungen angegeben, zuzüglich oder abzüglich einer Marge.

Der Basissatz (i) entspricht dabei dem Zinssatz der vorrangegangenen Zinsperiode gegebenenfalls, wie in den Maßgeblichen Emissionsbedingungen angegeben, zuzüglich oder abzüglich einer Marge.

.

D.1.4.4.9. Referenzsatzabhängiger Floater – Standard Lock-In Spread

Für jede Zinsperiode wird am jeweiligen Zinsfestlegungstag ein Zinssatz festgelegt bzw. ermittelt: Für die erste(n) Zinsperiode(n) ist der Zinssatz betragsmäßig festgelegt bzw. referenzsatzabhängig (z.B. kann der erste Zinssatz dem mit dem Faktor multiplizierten Referenzsatz entsprechen), für die folgenden Zinsperioden wird er in Abhängigkeit von der Differenz zwischen zwei Referenzsätzen ermittelt. Die Höhe des Basissatzes hängt dabei jeweils von dem für die unmittelbar vorangehende Zinsperiode ermittelten Zinssatz ab, d.h., der bis zur jeweiligen Zinsperiode bereits festgelegte, höchste Basissatz wird für die künftigen noch ausstehenden Zinsperioden als Mindestzinssatz festgeschrieben (Lock-In).

Der Zinssatz entspricht, wie in den Maßgeblichen Emissionsbedingungen angegeben, einer der nachstehenden Alternativen:

(i) der Differenz zwischen (1) dem mit dem Faktor 1 multiplizierten Referenzsatz 1 und (2) dem mit dem Faktor 2 multiplizierten Referenzsatz 2, jedoch mindestens dem Basissatz (i), gegebenenfalls, wie in den Maßgeblichen Emissionsbedingungen angegeben, zuzüglich oder abzüglich einer Marge.

(ii) der mit dem Faktor multiplizierten Differenz zwischen dem Referenzsatz 1 und dem Referenzsatz 2, jedoch mindestens dem Basissatz (i), gegebenenfalls, wie in den Maßgeblichen Emissionsbedingungen angegeben, zuzüglich oder abzüglich einer Marge.

Der Basissatz (i) entspricht dabei dem Zinssatz der vorrangegangenen Zinsperiode gegebenenfalls, wie in den Maßgeblichen Emissionsbedingungen angegeben, zuzüglich oder abzüglich einer Marge.

.

D.1.4.5. Variabel verzinsliche digitale Zinskomponenten

D.1.4.5.1. Einleitung

Bei Wertpapieren mit einem der folgenden Zinsmodelle handelt es sich um variabel verzinsliche Wertpapiere mit einer Verzinsung, die von einer referenzsatzabhängigen Bedingung abhängt. D. h., der Gläubiger erhält gemäß § 3 der Maßgeblichen Emissionsbedingungen am jeweiligen Zinszahlungstag für die jeweilige Zinsperiode nachschüssig einen bestimmten Zinsbetrag je Schuldverschreibung in der Festgelegten Währung ausgezahlt, wenn eine in den Emissionsbedingungen definierte Bedingung mit Bezug auf den Referenzsatz eingetreten bzw. ausgeblieben ist. Dabei kann in Abhängigkeit des Eintritts einer Bedingung der Zinssatz und/oder der Zinsbetrag bereits festgelegt sein (s. zu Zinssatz Ausführungen zu Abschnitt D.1.4.3.) oder mittels einer referenzsatzabhängigen (s. Ausführungen zu Abschnitt D.1.4.4.) Komponente ermittelt werden. Die entsprechenden Beschreibungen sind im Zusammenhang zu lesen. Im Fall variabel verzinslicher Wertpapiere kann, wenn in den Maßgeblichen Emissionsbedingungen angegeben, ein Mindestzinssatz bzw. -betrag und/oder Höchstzinssatz bzw. -betrag in Bezug auf die jeweilige Zinsperiode Anwendung finden.

Ereignisse, die die Verzinsung beeinflussen können von der Wertentwicklung eines Referenzsatzes oder mehrerer Referenzsätze (Bezug auf einen Basissatz) als maßgebliche Größen abhängen. Die Betrachtung kann zudem in der Variante „Korridorbezogen“ in Bezug auf einen aus mehreren Schwellen bestehenden Korridor erfolgen. Die Zahlung eines bestimmten Zinsbetrags wird bei diesen Zinsmodellen nicht garantiert; der Zinssatz oder -betrag kann auch Null betragen.

Die variabel verzinslichen digitalen Zinskomponenten lassen sich in die nachfolgend in D.1.4.5.2. bis D.1.4.5.3. dargestellten Zinskomponenten einteilen. Die Beschreibung der jeweiligen Zinskomponente ist im Zusammenhang mit dieser Einleitung zu lesen.

D.1.4.5.2. Digital-Floater Standard – referenzsatzabhängig (Stichtagsbetrachtung)

Variante – Basissatzabhängig

Der Gläubiger erhält für die jeweilige Zinsperiode einen bestimmten Zinsbetrag ausgezahlt, wenn der Referenzsatz am Zinsfestlegungstag über bzw., wie alternativ festgelegt, auf oder über dem Basissatz liegt.

Tritt das vorstehend genannte Ereignis nicht ein, erhält der Gläubiger für die jeweilige Zinsperiode einen vom ursprünglichen Zinsbetrag abweichenden Zinsbetrag ausgezahlt. Wenn in den Maßgeblichen Emissionsbedingungen angegeben, kann dieser Zinsbetrag auch Null betragen und es erfolgt keine Zinszahlung.

Variante – Korridorbezogen

Der Gläubiger erhält für die jeweilige Zinsperiode einen bestimmten Zinsbetrag ausgezahlt, wenn der Referenzsatz am Zinsfestlegungstag innerhalb des Korridors liegt. Die Maßgeblichen Emissionsbedingungen können alternativ auch vorsehen, dass der bestimmte Zinsbetrag nur ausgezahlt wird, wenn der Referenzsatz am Zinsfestlegungstag außerhalb des Korridors liegt.

Tritt das vorstehend genannte Ereignis nicht ein, erhält der Gläubiger für die jeweilige Zinsperiode einen vom ursprünglichen Zinsbetrag abweichenden Zinsbetrag ausgezahlt. Wenn in den Maßgeblichen Emissionsbedingungen angegeben, kann dieser Zinsbetrag auch Null betragen und es erfolgt keine Zinszahlung.

D.1.4.5.3. Digital-Floater – referenzsatzabhängig Standard Spread (stichtagsbezogen)

Variante – Basissatzabhängig

Der Gläubiger erhält für die jeweilige Zinsperiode einen bestimmten zinssatzabhängigen Zinsbetrag ausgezahlt, wenn die Differenz zwischen zwei Referenzsätzen multipliziert mit dem Faktor bzw. die Differenz zwischen dem mit dem Faktor 1 multiplizierten Referenzsatz 1 und dem mit dem Faktor 2 multiplizierten Referenzsatz 2 am Zinsfestlegungstag über bzw., wie alternativ festgelegt, auf oder über dem Basissatz liegt.

Tritt das vorstehend genannte Ereignis nicht ein, erhält der Gläubiger für die jeweilige Zinsperiode einen vom ursprünglichen Zinsbetrag abweichenden Zinsbetrag ausgezahlt. Wenn in den Maßgeblichen Emissionsbedingungen angegeben, beträgt dieser Zinssatz Null Prozent und es erfolgt keine Zinszahlung.

Variante – Korridorbezogen

Der Gläubiger erhält für die jeweilige Zinsperiode einen bestimmten zinssatzabhängigen Zinsbetrag ausgezahlt, wenn die Differenz zwischen zwei Referenzsätzen multipliziert mit dem Faktor bzw. die Differenz zwischen dem mit dem Faktor 1 multiplizierten Referenzsatz 1 und dem mit dem Faktor 2 multiplizierten Referenzsatz 2 am Zinsfestlegungstag innerhalb bzw., wie alternativ festgelegt, außerhalb des Korridors liegt.

Tritt das vorstehend genannte Ereignis nicht ein, erhält der Gläubiger für die jeweilige Zinsperiode einen vom ursprünglichen Zinsbetrag abweichenden Zinsbetrag ausgezahlt. Wenn in den Maßgeblichen Emissionsbedingungen angegeben, beträgt dieser Zinssatz Null Prozent und es erfolgt keine Zinszahlung.

D.1.4.6. Variabel verzinsliche TARN-Zinskomponenten

D.1.4.6.1. Einleitung

Bei Wertpapieren mit dem folgenden Zinsmodell handelt es sich um variabel verzinsliche Wertpapiere, bei denen für die Gesamtlaufzeit ein Minimal-Zins (Global-Floor) und/oder ein Maximal-Zins (Global-Cap) festgelegt werden, die Auswirkungen auf die Verzinsung in den jeweiligen Zinsperioden und die Laufzeit der Wertpapiere haben können. Der Gläubiger erhält gemäß § 3 der Maßgeblichen Emissionsbedingungen am jeweiligen Zinszahlungstag für die jeweilige Zinsperiode nachschüssig einen Zinsbetrag ausgezahlt. Dabei kann ein Zinsmodell mit festverzinslichen (s. Ausführungen zu Abschnitt D.1.4.3.) und/oder referenzsatzabhängigen (s. Ausführungen zu Abschnitt D.1.4.4.) vorgesehen sein (wie in den Maßgeblichen Emissionsbedingungen angegeben). Im Fall variabel verzinslicher Wertpapiere kann, wenn in den Maßgeblichen Emissionsbedingungen angegeben, ein Minimal-Zins und/oder Maximal-Zins in Bezug auf die jeweilige Zinsperiode Anwendung finden; der Zinssatz kann auch Null betragen.

Um zu ermitteln, ob der Global-Floor und/oder Global-Cap erreicht wurde, werden die Zinssätze der einzelnen Zinsperioden bzw. die auf die Festgelegte Stückelung bereits gezahlten Zinsbeträge addiert. Wird gemäß den Maßgeblichen Emissionsbedingungen der Ziel-Zins erreicht, kommt es zu einer Automatischen Beendigung (s. Abschnitt D.1.5.).

Der Global-Floor bzw. Global-Cap wird von der Emittentin als Prozentsatz bzw. als Betrag festgelegt.

Die variabel verzinslichen TARN-Zinskomponenten lassen sich in die nachfolgend in D.1.4.6.2. bis D.1.4.6.4. dargestellten Zinskomponenten einteilen. Die Beschreibung der jeweiligen Zinskomponente ist im Zusammenhang mit dieser Einleitung zu lesen.

D.1.4.6.2. Floater – TARN Global-Floor

Ist für die Wertpapiere ein Global-Floor und damit ein Minimal-Zins festgelegt, hat dies in der Letzten Zinsperiode folgende Auswirkung:

Liegt die Summe aller Zinssätze der vorangegangenen Zinsperioden zuzüglich des für die Letzte Zinsperiode ermittelten Zinssatzes bzw. die Summe der in Bezug auf die Festgelegte Stückelung bereits gezahlten Zinsbeträge zuzüglich des für die Letzte Zinsperiode berechneten Zinsbetrags unter dem Minimal-Zins, wird der Zinssatz für die Letzte Zinsperiode in der Weise angepasst und so festgelegt, dass die Summe aller Zinssätze einschließlich des Zinssatzes für die Letzte Zinsperiode bzw. die Summe der gezahlten Zinsbeträge zuzüglich des Zinsbetrags für die Letzte Zinsperiode insgesamt dem Minimal-Zins entspricht.

D.1.4.6.3. Floater – TARN Global-Cap

Ist für die Wertpapiere ein Global-Cap und damit ein Maximal-Zins festgelegt, hat dies folgende Auswirkung:

Liegt die Summe aller Zinssätze der vorangegangenen Zinsperioden zuzüglich des für die relevante Zinsperiode ermittelten Zinssatzes bzw. die Summe der in Bezug auf die Festgelegte Stückelung bereits gezahlten Zinsbeträge zuzüglich des für die relevante Zinsperiode berechneten Zinsbetrags über dem Maximal-Zins, wird der Zinssatz für diese relevante Zinsperiode in der Weise angepasst und festgelegt, dass die Summe aller Zinssätze einschließlich des für die relevante Zinsperiode ermittelten Zinssatzes bzw. die Summe der gezahlten Zinsbeträge zuzüglich des Zinsbetrags für die relevante Zinsperiode insgesamt dem Maximal-Zins entspricht.

D.1.4.6.4. Floater – TARN Global-Cap und -Floor

Ist für die Wertpapiere in den Maßgeblichen Emissionsbedingungen sowohl ein Global-Cap und damit ein Maximal-Zins sowie ein Global-Floor und damit ein Minimal-Zins festgelegt, so gelten beide vorstehend unter Abschnitt D.1.4.6.2. und D.1.4.6.3. dargestellten Bedingungen. Dies hat zur Folge, dass der für die Wertpapiere für die Laufzeit zu ermittelnde Zinssatz bzw. zu zahlende Zinsbetrag insgesamt mindestens dem festgelegten Minimal-Zins, maximal jedoch dem Maximal-Zins entspricht.

D.1.4.7. Variabel verzinsliche Zinskomponenten mit Zinstagefaktor (Range Accrual)

D.1.4.7.1. Einleitung

Bei Wertpapieren mit dem folgenden Zinsmodell handelt es sich um variabel verzinsliche Wertpapiere, bei denen die Höhe der Verzinsung davon abhängt, ob an einem oder mehreren Tagen eine referenzsatzabhängige Bedingung eintritt. Der Gläubiger erhält gemäß § 3 der Maßgeblichen Emissionsbedingungen am jeweiligen Zinszahlungstag für die jeweilige Zinsperiode nachschüssig einen Zinsbetrag ausgezahlt. Für jede Zinsperiode wird am jeweiligen Zinsfestlegungstag ein Zinssatz bzw., wie alternativ festgelegt, ein Zinsbetrag gemäß der in den Maßgeblichen Emissionsbedingungen definierten Formel festgelegt. Hierbei kann, wenn in den Maßgeblichen Emissionsbedingungen angegeben, ein Mindestzinssatz bzw. -betrag und/oder Höchstzinssatz bzw. -betrag in Bezug auf die jeweilige Zinsperiode Anwendung finden; der Zinssatz oder -betrag kann auch Null betragen.

Ereignisse, die bestimmen, ob an einem Tag eine referenzsatzabhängige Bedingung eingetreten ist, können von der Wertentwicklung eines Referenzsatzes oder mehrerer Referenzsätze (Bezug auf einen Basissatz) als maßgebliche Größen abhängen.

Darüber hinaus, können die Maßgeblichen Emissionsbedingungen vorsehen, dass der Referenzsatz, welcher an einem Tag bzw. Kalendertag bzw. Zins-Beobachtungstag bzw. anderen in den Maßgeblichen Emissionsbedingungen angegebenen Tag planmäßig nicht festgestellt und veröffentlicht wird bzw., wie alternativ festgelegt, planmäßig nicht von der Berechnungsstelle ermittelt werden kann, dem Referenzsatz entspricht, der am unmittelbar vorhergehenden Tag, Kalendertag, Zins-Beobachtungstag bzw. anderen definierten Tag festgestellt und veröffentlicht bzw. durch die Berechnungsstelle ermittelt wurde. Die Maßgeblichen Emissionsbedingungen können zusätzlich vorsehen, dass ein für einen bestimmten Tag festgestellter und veröffentlichter bzw. durch die Berechnungsstelle ermittelter Referenzsatz als Referenzsatz für einen bestimmten nachfolgenden Zeitraum gilt.

Die Variabel verzinslichen Zinskomponenten mit Zinstagefaktor (Range Accrual) lassen sich in die nachfolgend in D.1.4.7.2. bis D.1.4.7.3. dargestellten Zinskomponenten einteilen. Die Beschreibung der jeweiligen Zinskomponente ist im Zusammenhang mit dieser Einleitung zu lesen.

D.1.4.7.2. Floater – referenzsatzabhängiger Range Accrual – Standard

Für jede Zinsperiode wird am jeweiligen Zinsfestlegungstag ein Zinssatz bzw., wie alternativ festgelegt, ein Zinsbetrag ermittelt, in dem der Vorgesehene Zinssatz bzw., wie alternativ festgelegt, der Vorgesehene Zinsbetrag mit dem Zinstagefaktor multipliziert wird.

Der Vorgesehene Zinssatz bzw., wie alternativ festgelegt, der Vorgesehene Zinsbetrag kann dabei mittels eines Zinsmodells mit festverzinslicher (s. Ausführungen zu Abschnitt D.1.4.3.) oder referenzsatzabhängiger (s. Ausführungen zu Abschnitt D.1.4.4.) oder digitaler (s. Ausführungen zu Abschnitt D.1.4.5.) Zinskomponenten definiert sein (wie in den Maßgeblichen Emissionsbedingungen angegeben).

Der Zinstagefaktor entspricht der Anzahl der Tage bzw. Kalendertage bzw. der Zins-Beobachtungstage bzw. anderen in den Maßgeblichen Emissionsbedingungen angegebenen Tagen im jeweiligen Zinsberechnungszeitraum bzw. im jeweiligen Zins-Beobachtungszeitraum bzw., wie alternativ festgelegt, in der jeweiligen Zinsperiode,

(i) an denen der Referenzsatz über bzw., wie alternativ festgelegt, auf oder über dem Basissatz liegt geteilt durch eine bestimmte Anzahl von Tagen bzw., wie alternativ festgelegt, die Anzahl der Tage bzw. Kalendertage bzw. der Zins-Beobachtungstage bzw. anderen in den Maßgeblichen Emissionsbedingungen angegebenen Tagen des jeweiligen Zinsberechnungszeitraums bzw. im jeweiligen Zins-Beobachtungszeitraum bzw., wie alternativ festgelegt, in der jeweiligen Zinsperiode; oder

(ii) an denen der Referenzsatz unter bzw., wie alternativ festgelegt, auf oder unter dem Basissatz liegt geteilt durch eine bestimmte Anzahl von Tagen bzw., wie alternativ festgelegt, die Anzahl der Tage bzw. Kalendertage bzw. der Zins-Beobachtungstage bzw. anderen in den Maßgeblichen Emissionsbedingungen angegebenen Tagen des jeweiligen Zinsberechnungszeitraums bzw. im jeweiligen Zins-Beobachtungszeitraum bzw., wie alternativ festgelegt, in der jeweiligen Zinsperiode.

D.1.4.7.3. Floater – referenzsatzabhängiger Range Accrual – Korridor

Für jede Zinsperiode wird am jeweiligen Zinsfestlegungstag ein Zinssatz bzw., wie alternativ festgelegt, ein Zinsbetrag ermittelt, in dem der Vorgesehene Zinssatz bzw., wie alternativ festgelegt, der Vorgesehene Zinsbetrag mit dem Zinstagefaktor multipliziert wird.

Der Vorgesehene Zinssatz bzw., wie alternativ festgelegt, der Vorgesehene Zinsbetrag kann dabei mittels eines Zinsmodells mit festverzinslicher (s. Ausführungen zu Abschnitt D.1.4.3.) oder referenzsatzabhängiger (s. Ausführungen zu Abschnitt D.1.4.4.) oder digitaler (s. Ausführungen zu Abschnitt D.1.4.5.) Zinskomponenten definiert sein (wie in den Maßgeblichen Emissionsbedingungen angegeben).

Der Zinstagefaktor entspricht der Anzahl der Tage bzw. Kalendertage bzw. der Zins-Beobachtungstage bzw. anderen in den Maßgeblichen Emissionsbedingungen angegebenen Tagen im jeweiligen Zinsberechnungszeitraum bzw. im jeweiligen Zins-Beobachtungszeitraum bzw., wie alternativ festgelegt, in der jeweiligen Zinsperiode, an denen der Referenzsatz innerhalb bzw., wie alternativ festgelegt, außerhalb des Korridors liegt, geteilt durch eine bestimmte Anzahl von Tagen bzw., wie alternativ festgelegt, die Anzahl der Tage bzw. Kalendertage bzw. der Zins-Beobachtungstage bzw. anderen in den Maßgeblichen Emissionsbedingungen angegebenen Tagen des jeweiligen Zinsberechnungszeitraums bzw. im jeweiligen Zins-Beobachtungszeitraum bzw., wie alternativ festgelegt, in der jeweiligen Zinsperiode.

D.1.5. Funktionsweise der optionalen vorzeitigen Rückzahlungsmöglichkeiten

In diesem Abschnitt sind die für die Produktgruppe optional wählbaren Möglichkeiten einer vorzeitigen Rückzahlung beschrieben. Eine vorzeitige Rückzahlung der Wertpapiere ist nur im Rahmen der in den Maßgeblichen Emissionsbedingungen ausgewählten Optionen der Kündigungs- und Beendigungsgründe möglich.

D.1.5.1. Automatische Beendigung gemäß § 5(4) der Emissionsbedingungen

D.1.5.1.1. Einleitung

Die Schuldverschreibungen, die keine nachrangigen Verbindlichkeiten im Sinne des § 39 Abs. 2 InsO sind und die nicht im Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten begeben werden, können gemäß § 5(4) der Maßgeblichen Emissionsbedingungen mit einer Automatischen Beendigungsoption ausgestattet sein. In den Maßgeblichen Emissionsbedingungen wird festgelegt, welche Bedingungen die automatische Beendigung auslösen und zu welchem Zeitpunkt dann bei Eintritt der definierten Bedingung die Rückzahlung vor dem festgelegten Fälligkeitstag erfolgt. Der für den jeweiligen Rückzahlungszeitpunkt relevante Rückzahlungsbetrag (Automatischer Einlösungsbetrag) ist in den Maßgeblichen Emissionsbedingungen festgelegt; der jeweilige Rückzahlungsbetrag ist daher nicht von der Wertentwicklung eines oder mehrerer Basiswerte abhängig. Für den Fall, dass ein Beendigungsereignis eintritt, gelten alle ausstehenden Wertpapiere als automatisch beendet und werden von der Emittentin durch Zahlung des Automatischen Einlösungsbetrages am Automatischen Beendigungstag (jeweils entsprechend der Maßgeblichen Emissionsbedingungen) vorzeitig zurückgezahlt.

Die vorzeitigen Rückzahlungsmöglichkeiten lassen sich in die nachfolgend in Abschnitt D.1.5.1.2. bis D.1.5.1.3. dargestellten vorzeitigen Rückzahlungskomponenten einteilen. Bei der jeweiligen vorzeitigen Rückzahlungsmöglichkeit sind seine Ausstattungsvarianten, einschließlich der Festlegungsoptionen, die für die Maßgeblichen Emissionsbedingungen ausgewählt werden können (gekennzeichnet z.B. durch „oder“, „ggf.“ oder „wie alternativ festgelegt“), dargestellt. In **Teil II.** der Endgültigen Bedingungen wird diese Darstellung unter dem Punkt „Rückzahlung“ angepasst auf die produktspezifisch gewählten Optionen angegeben. Die Beschreibung der jeweiligen vorzeitigen Rückzahlungskomponente ist im Zusammenhang mit dieser Einleitung zu lesen.

D.1.5.1.2. Automatische TARN-Beendigung – Standard

Die Schuldverschreibungen, die keine Nachrangigen Schuldverschreibungen sind, können automatisch beendet und durch die Emittentin vorzeitig zurückgezahlt werden, wenn aufgrund der festgestellten Summe der Zinssätze bzw. der Zinsbeträge zu einem bestimmten Zeitpunkt ein bestimmtes, in den Maßgeblichen Emissionsbedingungen definiertes, die Rückzahlung auslösendes Automatisches Beendigungsereignis (automatische TARN-Beendigung) eintritt. Als Automatische Beendigungsereignisse können in den Maßgeblichen Emissionsbedingungen vorgesehen sein:

- die Summe der in Bezug auf die Festgelegte Stückelung bereits gezahlten Zinsbeträge zuzüglich des für die relevante Zinsperiode berechneten Zinsbetrags liegt rechnerisch auf oder über bzw., wie alternativ festgelegt, über dem Ziel-Zins bzw. der Tilgungsschwelle; oder
- die Summe der in Bezug auf die Festgelegte Stückelung bereits gezahlten Zinsbeträge zuzüglich des für die laufende bzw. nächstfolgende Zinsperiode ermittelten Zinsbetrags liegt am Automatischen Beendigungs-Bewertungstag rechnerisch auf oder über bzw., wie alternativ festgelegt, über dem Ziel-Zins bzw. der Tilgungsschwelle; oder
- die Summe aller Zinssätze der vorangegangenen Zinsperioden zuzüglich des für die relevante Zinsperiode ermittelten Zinssatzes liegt rechnerisch auf oder über bzw., wie alternativ festgelegt, über dem Ziel-Zins bzw. der Tilgungsschwelle; oder
- die Summe aller Zinssätze der vorangegangenen Zinsperioden zuzüglich des für die laufende bzw. nächstfolgende Zinsperiode ermittelten Zinssatzes liegt rechnerisch auf oder über bzw., wie alternativ festgelegt, über dem Ziel-Zins bzw. der Tilgungsschwelle.

D.1.5.1.3. Automatische Express Beendigung – Standard

Die Schuldverschreibungen, die keine Nachrangigen Schuldverschreibungen sind, können automatisch beendet und durch die Emittentin vorzeitig zurückgezahlt werden, wenn aufgrund des festgestellten Referenzsatzes ein die Rückzahlung auslösendes Automatisches Beendigungsereignis (automatische Express Beendigung) eintritt.

Hierbei sind folgende Varianten der Automatischen Beendigungsereignisse, die in den Maßgeblichen Emissionsbedingungen festgelegt werden können, zu unterscheiden:

Variante - Tilgungsschwellenabhängig

- der Referenzsatz bzw., wie alternativ festgelegt, der für die relevante Zinsperiode ermittelte Zinssatz liegt am Automatischen Beendigungs-Bewertungstag (z. B. einem Zinsfestlegungstag), ggf. wie in den Maßgeblichen Emissionsbedingungen angegeben, der nicht der letzte Zinsfestlegungstag ist, über bzw., wie alternativ festgelegt, auf oder über der jeweiligen Tilgungsschwelle.

Variante - Korridorbezogen

- der Referenzsatz bzw., wie alternativ festgelegt, der für die relevante Zinsperiode ermittelte Zinssatz liegt am Automatischen Beendigungs-Bewertungstag (z. B. einem Zinsfestlegungstag), ggf. wie in den Maßgeblichen Emissionsbedingungen angegeben, der nicht der letzte Zinsfestlegungstag ist, innerhalb bzw., wie alternativ festgelegt, außerhalb des Korridors.

Variante - Tilgungsschwellenabhängig - Reverse

- der Referenzsatz bzw., wie alternativ festgelegt, der für die relevante Zinsperiode ermittelte Zinssatz liegt am Automatischen Beendigungs-Bewertungstag (z. B. einem Zinsfestlegungstag), ggf. wie in den Maßgeblichen Emissionsbedingungen angegeben, der nicht der letzte Zinsfestlegungstag ist, auf oder unter der jeweiligen Tilgungsschwelle.

D.1.5.2. Emittentenkündigungsrechte gemäß § 5(2) der Emissionsbedingungen

In den Maßgeblichen Emissionsbedingungen der Wertpapiere wird festgelegt, ob und zu welchen Bedingungen diese durch die Emittentin vor dem festgelegten Fälligkeitstag fällig gestellt und zurückgezahlt werden können. Dies kann durch die Ausübung eines Ordentlichen Kündigungsrechts gemäß § 5(2)(b) oder eines Sonderkündigungsrechts gemäß §5(2)(c) bis (e) der Maßgeblichen Emissionsbedingungen erfolgen.

D.1.5.2.1. Allgemeine Informationen

Nach einer Kündigung der Wertpapiere gemäß den Maßgeblichen Emissionsbedingungen wird die Emittentin die Wertpapiere insgesamt oder teilweise (wie in den Maßgeblichen Emissionsbedingungen angegeben oder im Rahmen der Kündigung ausgewählt) am jeweils definierten Vorzeitigen Rückzahlungstag zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zurückzahlen, ggf. zuzüglich aufgelaufener und bis zum Vorzeitigen Rückzahlungstag (ausschließlich) noch nicht gezahlter Zinsen.

Der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag kann in Abhängigkeit vom jeweils anwendbaren Kündigungsrecht in den Maßgeblichen Emissionsbedingungen unterschiedlich festgelegt werden. Während im Falle eines Ordentlichen Kündigungsrecht ein festgelegter Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag zur Anwendung kommt, kann im Fall von Sonderkündigungsrechten der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag auch in Abhängigkeit vom aktuellen Marktwert der Wertpapiere festgelegt, ggf. Auflösungskosten beinhalten und geringer als der Maßgebliche Nennbetrag oder Maßgebliche Festbetrag bzw. geringer als das vom Anleger eingesetzte Kapital sein.

In Bezug auf den Vorzeitigen Rückzahlungstag ist zu beachten, dass dieser im Fall einer Ordentlichen Kündigung in der Regel ein definierter Tag ist, hingegen bei Sonderkündigungsrechten der Vorzeitige Rückzahlungstag erst im Rahmen der Kündigung mitgeteilt werden kann.

Besonderheit bei Schuldverschreibungen, die im Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten begeben werden:

Bei einer Kündigung aufgrund eines Ordentlichen Kündigungsrechts oder aufgrund eines Sonderkündigungsrechts sehen die Maßgeblichen Emissionsbedingungen von Schuldverschreibungen, die im Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten begeben werden, vor, dass Besondere Regulatorische Bedingungen einzuhalten sind, wie eine vorherige Erlaubnis der Maßgeblichen Behörde zur Kündigung nach Art. 78 a CRR gemäß der darin beschriebenen Voraussetzungen.

Besonderheit bei Nachrangigen Schuldverschreibungen (Tier2):

Bei einer Kündigung aufgrund eines Ordentlichen Kündigungsrechts oder aufgrund eines Sonderkündigungsrechts sind bestimmte Vorgaben der CRR einzuhalten. Die Maßgeblichen Emissionsbedingungen rsehen daher vor, dass Besondere Regulatorische Bedingungen einzuhalten sind, wie eine vorherige Erlaubnis der Maßgeblichen Behörde zur Kündigung gemäß der Voraussetzungen des Art. 78 CRR (s. nachfolgend im Detail unter Abschnitt D.1.5.2.2 und D.1.5.2.3).

Eine Kündigung erfolgt insgesamt (nicht teilweise) und zuzüglich aufgelaufener und bis zum Vorzeitigen Rückzahlungstag (ausschließlich) noch nicht gezahlter Zinsen.

D.1.5.2.2. Ordentliches Kündigungsrecht der Emittentin

Die Maßgeblichen Emissionsbedingungen können in § 5(2)(b) vorsehen, dass die Wertpapiere aufgrund eines Ordentlichen Kündigungsrechts der Emittentin ohne besondere Angabe von Gründen, ordentlich gekündigt und vorzeitig zurückgezahlt werden können. Das Ordentliche Kündigungsrecht der Emittentin kann dabei z.B. derart ausgestaltet sein, dass es während der gesamten Laufzeit oder aber nur an bestimmten Terminen oder in bestimmten Perioden oder nur beim Eintritt bestimmter Bedingungen ausgeübt werden kann.

Bei der Ausgestaltung für die einzelne Emission bzw. bei der Ausübung des Kündigungsrechts kann es erforderlich sein, aktuelle, aufsichtsrechtliche Vorgaben wie z.B. eine Mindestlaufzeit der Wertpapiere oder die Erfüllung von Besondere Regulatorische Bedingungen zu berücksichtigen (s. hierzu auch vorstehend die Informationen unter Abschnitt D.1.5.2.1.).

Besonderheit bei Schuldverschreibungen, die im Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten begeben werden:

Bei einer Kündigung aufgrund eines Ordentlichen Kündigungsrechts ist die vorherige Erlaubnis der Maßgeblichen Behörde zur Kündigung nach Art. 78 a CRR gemäß den darin beschriebenen Voraussetzungen erforderlich.

Besonderheit bei Nachrangigen Schuldverschreibungen (Tier2):

Bei einem Ordentlichen Kündigungsrecht ist speziell folgendes zu berücksichtigen:

- Eine vorzeitige Kündigung ohne besondere Angabe von Gründen gemäß § 5(2)(b) der Emissionsbedingungen ist nur zulässig, wenn die Maßgebliche Behörde der Kündigung gemäß Artikel 78 CRR die vorherige Erlaubnis gemäß den darin beschriebenen Voraussetzungen erteilt hat.
- Vor Ablauf von fünf Jahren nach dem Tag der Begebung ist eine Kündigung ohne besondere Angabe von Gründen nicht zulässig.

D.1.5.2.3. Sonderkündigungsrechte der Emittentin

Zudem können die Maßgeblichen Emissionsbedingungen unter Berücksichtigung der Vorschriften für die jeweilige Art des Wertpapiers Sonderkündigungsrechte in §5(2)(c) bis (e) vorsehen. Die für das jeweilige Sonderkündigungsrecht anwendbare Kündigungsfrist wird in den Maßgeblichen Emissionsbedingungen festgelegt.

Die folgenden Sonderkündigungsrechte sind möglich:

- gemäß § 5(2)(c) der Emissionsbedingungen aus steuerlichen Gründen, wenn die Emittentin verpflichtet wäre, aufgrund einer Gesetzesänderung zusätzliche Beträge, beispielsweise aufgrund eines neuen Quellensteuereinbehalts, zu zahlen;
- gemäß § 5(2)(d) der Emissionsbedingungen beim Eintritt bestimmter Veränderungen rechtlicher Rahmenbedingungen in den folgenden Fällen:
  (i) bei Schuldverschreibungen, die im Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten begeben werden:
  der Eintritt einer Rechtsänderung, die zur Folge hat, dass sich die aufsichtsrechtliche Einstufung der Schuldverschreibungen nach dem Tag der Begebung ändert;
  (ii) bei Nachrangigen Schuldverschreibungen (Tier2):
  der Eintritt einer Rechtsänderung, die zur Folge hat, dass die Schuldverschreibungen nicht mehr als Ergänzungskapital der Emittentin gemäß Teil 2, Titel 1, Kapitel 4 (Ergänzungskapital) der CRR anerkannt werden;
  (iii) bei allen anderen Schuldverschreibungen:
  Bestimmte Rechtsänderungen (einschließlich Änderungen eines Steuergesetzes) mit Auswirkungen auf den Erwerb, das Halten oder die Veräußerung der Schuldverschreibungen, die Verwendung eines Referenzsatzes im Rahmen der Schuldverschreibungen oder auf die Absicherung der Verpflichtung der Emittentin aus den Schuldverschreibungen verwendeten Finanzinstruments (Absicherungsgeschäfte), jeweils sofern in den Maßgeblichen Emissionsbedingungen ausgewählt.
- gemäß § 5(2)(d) der Emissionsbedingungen ferner bei allen Wertpapieren außer Nachrangigen Schuldverschreibungen (Tier2) bei einer Absicherungsstörung oder einer Erhöhung der Absicherungskosten, jeweils sofern in den Maßgeblichen Emissionsbedingungen ausgewählt;
- gemäß § 5(2)(e) der Emissionsbedingungen – soweit nach den anwendbaren Vorschriften möglich oder erforderlich – aufgrund des Eintritts eines Besonderen Beendigungsgrundes im Hinblick auf Referenzsätze, jeweils sofern in den Maßgeblichen Emissionsbedingungen ausgewählt;
- gemäß § 5(2)(e) der Emissionsbedingungen – soweit nach den anwendbaren Vorschriften möglich oder erforderlich – aufgrund des Eintritts eines Besonderen Beendigungsgrundes im Hinblick auf ein geringes ausstehendes Gesamtemissionsvolumen, jeweils sofern in den Maßgeblichen Emissionsbedingungen ausgewählt.

Besonderheit bei Nachrangigen Schuldverschreibungen (Tier2):

Bei einem Sonderkündigungsrecht ist speziell folgendes zu berücksichtigen:

- eine Kündigung aufgrund eines Sonderkündigungsrechts ist nur zulässig, wenn die Maßgebliche Behörde die vorherige Erlaubnis zur Kündigung gemäß der Voraussetzungen des Artikel 78 CRR erteilt hat und
- vor Ablauf von fünf Jahren nach dem Tag der Begebung ist (i) eine Kündigung nach § 5(2)(d) aufgrund einer Rechtsänderung nur bei Vorliegen der Voraussetzungen des Artikels 78 Abs. 4 a) CRR, (ii) sofern in den Emissionsbedingungen vorgesehen – eine Kündigung nach § 5(2)(c) aufgrund einer Steueränderung nur bei Vorliegen der Voraussetzungen des Artikels 78 Abs. 4 b) CRR zulässig bzw. (iii) eine Kündigung aufgrund eines geringen ausstehenden Gesamtemissionsvolumens nur bei Vorliegen der anderen Voraussetzungen des Artikels 78 Abs. 4 CRR zulässig.

Besonderheit bei Schuldverschreibungen, die im Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten begeben werden:

Bei einem Sonderkündigungsrecht von Schuldverschreibungen, die im Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten begeben werden, ist speziell folgendes zu berücksichtigen:

- eine Kündigung aufgrund eines Sonderkündigungsrechts ist nur zulässig, wenn die Maßgebliche Behörde die vorherige Erlaubnis zur Kündigung gemäß der Voraussetzungen des Artikel 78a CRR erteilt hat.

D.1.5.3. Gläubigerkündigungsrechte gemäß § 5(3) bzw. außerordentliche Kündigung

In den Maßgeblichen Emissionsbedingungen zu jeder Emission von Wertpapieren wird festgelegt, ob und zu welchen Bedingungen der Gläubiger vor dem festgelegten Fälligkeitstag die Rückzahlung verlangen kann. Dies kann durch die Ausübung eines gemäß § 5(3) der Maßgeblichen Emissionsbedingungen vereinbartes Rückzahlungswahlrecht des Gläubigers (Einlösungsrecht) oder darüber hinaus durch ein ggf. bestehendes gesetzliches außerordentlichen Kündigungsrechts erfolgen. Bei der Auswahl von anwendbaren Rechten für eine Emission werden die für die jeweilige Wertpapierart zum Zeitpunkt ihrer Begebung anwendbaren Bestimmungen berücksichtigt.

D.1.5.3.1. Allgemeine Informationen

Nach einer Kündigung der Wertpapiere gemäß den Maßgeblichen Emissionsbedingungen durch den einzelnen Gläubiger wird die Emittentin die Anzahl der vom Gläubiger gekündigten Wertpapiere am jeweils definierten Vorzeitigen Rückzahlungstag zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zurückzahlen, ggf. zuzüglich aufgelaufener und bis zum Vorzeitigen Rückzahlungstag (ausschließlich) noch nicht gezahlter Zinsen.

D.1.5.3.2. Ordentliches Gläubigerkündigungsrecht (Einlösungsrecht)

Die Maßgeblichen Emissionsbedingungen können insoweit z.B. gemäß § 5(3) der Maßgeblichen Emissionsbedingungen vorsehen, dass die Wertpapiere aufgrund von Rückzahlungswahlrechten des Gläubigers (Einlösungsrecht) gekündigt und vorzeitig zurückgezahlt werden können. Das Wahlrecht des Gläubigers kann dabei z.B. derart ausgestaltet sein, dass es während der gesamten Laufzeit oder aber nur an bestimmten Terminen oder in bestimmten Perioden oder nur beim Eintritt bestimmter Bedingungen ausgeübt werden kann.

Bei der Ausgestaltung für die einzelne Emission bzw. bei der Ausübung des Kündigungsrechts kann es erforderlich sein, aktuelle, aufsichtsrechtliche Vorgaben, wie z.B. eine Mindestlaufzeit der Wertpapiere oder andere Besondere Regulatorische Bedingungen zu berücksichtigen (s. hierzu auch vorstehend im Abschnitt D.1.5.2.1.).

Nach einer gemäß § 5(3) der Emissionsbedingungen erfolgten Kündigung der Wertpapiere durch einen Gläubiger, wird die Emittentin die entsprechende Anzahl der Wertpapiere des Gläubigers am jeweils in den Maßgeblichen Emissionsbedingungen definierten Gläubiger-Wahl-Rückzahlungstag zum definierten Gläubiger-Wahl-Rückzahlungsbetrag ggf. zuzüglich aufgelaufener und bis zum Vorzeitigen Rückzahlungstag (ausschließlich) noch nicht gezahlter Zinsen, zurückzahlen

Besonderheit bei Nachrangigen Schuldverschreibungen (Tier2) und Pfandbriefen:

Bei Nachrangigen Schuldverschreibungen und Pfandbriefen besteht kein Ordentliches Gläubigerkündigungsrecht.

D.1.5.3.3. Außerordentliche Kündigung

Gläubigern kann, sofern in den Maßgeblichen Emissionsbedingungen festgelegt, das Recht zur außerordentlichen Kündigung der von ihnen jeweils gehaltenen Anzahl der Wertpapiere zustehen, falls ein Kündigungsgrund vorliegt. Ein Kündigungsgrund kann beispielsweise vorliegen, wenn die Emittentin eine geschuldete Zahlung auf die Wertpapiere nicht innerhalb von 30 Kalendertagen erbringt. Im Falle einer wirksamen Kündigung durch einen Gläubiger wird die Zahlung des Gläubiger-Kündigungs-Rückzahlungsbetrages, der in den Maßgeblichen Emissionsbedingungen festgelegt wird, an diesen Gläubiger Zug-um-Zug gegen Rückübertragung seiner gekündigten Wertpapiere fällig. Dieser Betrag kann auch unter dem Festbetrag bzw. Nennbetrag der Wertpapiere liegen.

Besonderheit bei Nachrangigen Schuldverschreibungen (Tier2), Schuldverschreibungen, die im Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten begeben werden, und Pfandbriefen:

Bei Wertpapieren,

(i) die im Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten begeben werden, oder

(ii) welche die vor Inkrafttreten der Vorgaben der SRM II und CRR II für MREL anwendbaren gesetzlichen Kriterien für MREL erfüllen oder von etwaigen Übergangsregelungen erfasst sind (s. zu MREL Abschnitt D.1.1.2.) oder

(iii) die Nachrangige Schuldverschreibungen sind, oder

(iv) die Pfandbriefe sind,

hat der Gläubiger aufgrund der Emissionsbedingungen kein Recht zur außerordentlichen Kündigung.

D.1.6. Funktionsweise der optionalen Zusatzausstattungsmerkmale

Bei dem jeweiligen optionalen Zusatzausstattungsmerkmal sind seine Ausstattungsvarianten, einschließlich der Festlegungsoptionen, die für die Maßgeblichen Emissionsbedingungen ausgewählt werden können (gekennzeichnet z.B. durch „oder", „ggf." oder „wie alternativ festgelegt"), dargestellt. In **Teil II.** der Endgültigen Bedingungen wird diese Darstellung unter dem Punkt „Verzinsung" oder „Rückzahlung" angepasst auf die produktspezifisch gewählten Optionen angegeben.

D.1.6.1. Mindestrückzahlungs-Option

Bei Wertpapieren, die in Fällen einer vorzeitigen Rückzahlung (s. Abschnitt D.1.5.) keinen festen Rückzahlungsbetrag vorsehen, kann ein **Mindestrückzahlungsbetrag** definiert werden. Liegt der auf Grundlage der Maßgeblichen Emissionsbedingungen ermittelte Vorzeitige Rückzahlungsbetrag entsprechend des jeweiligen Unterabsatzes des § 5(2) der Emissionsbedingungen unter dem Mindestrückzahlungsbetrag, erhält der Gläubiger der Wertpapiere in diesem Fall trotzdem den Mindestrückzahlungsbetrag. Gleiches gilt in Verbindung mit anderen Vorzeitigen Rückzahlungsbeträgen, sofern bei diesen ebenfalls ein Mindestrückzahlungsbetrag definiert ist (s. § 5(3) und § 9 der Emissionsbedingungen).

D.1.6.2. Discount-Option

Zusätzlich zum Zinsprodukt Nullkupon-Wertpapier (s. Abschnitt D.1.4.3.), kann auch bei anderen Wertpapieren eine Discount-Option in den Maßgeblichen Emissionsbedingungen festgelegt sein. Bei einer solchen Option beinhaltet der Anfängliche Ausgabepreis einen Abschlag (der „Discount") im Vergleich zu einem typgleichen Wertpapier ohne Discount-Option. Im Gegenzug kann die Gewährung des Discounts einen Einfluss auf die Festlegung anderer Größen und Werte im Vergleich zu einem typgleichen Wertpapier ohne diese Option haben (z. B. des Zinssatzes, einer Marge).

D.1.7. Ergänzende Informationen zu Wertpapieren mit besonderen Ausstattungsmerkmalen

D.1.7.1. Besondere Ausstattungsmerkmale unter Nachhaltigkeitsaspekten

D.1.7.1.1. Allgemeine Informationen

Die DekaBank hat im Rahmen ihrer Nachhaltigkeitsstrategie unter anderem eine Produktstrategie für Wertpapiere für Privatanleger („**ESG-Produktstrategie**“) sowie das sog. „**Green Bond Framework**“ eingeführt. Diese beiden freiwillig errichteten und intern bindenden Produktstandards für Produkte, die unter Nachhaltigkeitsaspekten begeben werden, sind auf der Internetseite der DekaBank veröffentlicht und über https://www.deka.de/deka-gruppe/wertpapierprospekte erreichbar. Sie beschreiben u.a. die besonderen Ausstattungsmerkmale dieser Wertpapiere.

Die entsprechend der ESG-Produktstrategie (ESG steht für Environment (Umwelt), Social (Sozial), Governance (Unternehmensführung)) aktuell von der DekaBank vorgenommene Zuordnung von Nachhaltigkeitsausprägungen bei Wertpapieren mit Nachhaltigkeitsmerkmalen basiert auf dem derzeit gültigen Zielmarktkonzept verschiedener Verbände der Deutschen Kreditwirtschaft (DK, s. Glossar), des Bundesverbandes für strukturierte Wertpapiere (BSW) und des Bundesverbandes Investment und Asset Management (BVI) ("**Verbände-Konzept**"). Das Green Bond Framework der DekaBank basiert wiederum auf den ICMA Green Bond Principles (2021). Weitere Informationen zu Green Bonds der DekaBank unter D.1.7.1.2.

Unter diesem Prospekt werden keine Green Bonds für Privatanleger begeben, die unter die ESG-Produktstrategie fallen.

Anleger sollten beachten, dass jegliche Einordnung in Wertpapiere mit besonderen Ausstattungsmerkmalen unter Nachhaltigkeitsaspekten derzeit auf freiwillig erstellten Konzepten beruht, welche keinen gesetzlichen Bestimmungen unterliegen und auch nicht von einer Aufsichtsbehörde geprüft bzw. gebilligt wurden bzw. werden. Die ESG-Produktstrategie und das Green Bond Framework stellen jedoch seitens der DekaBank bindende interne Vorgaben dar, die konsistent zur Anwendung kommen, wenn Wertpapiere unter Nachhaltigkeitsaspekten begeben werden. Künftige Änderungen der ESG-Produktstrategie, des Green Bond Frameworks, der Wertpapiere mit Nachhaltigkeitsmerkmale bzw. den ihnen zugeordneten Nachhaltigkeitsausprägungen und der jeweils anwendbaren Konzepte und Kriterien sind möglich.

D.1.7.1.2. Informationen zu Green Bonds der DekaBank

D.1.7.1.2.1. Einführung

Unter diesem Prospekt kann die DekaBank sog. „grüne“ Schuldverschreibungen („**Green Bonds**“) in Form von Inhaberschuldverschreibungen begeben. Green Bonds sind ein Teil der Nachhaltigkeitsstrategie der Deka-Gruppe zur Emission von Wertpapieren unter Nachhaltigkeitsaspekten. Die DekaBank hat sich für die Zwecke der Emission von Green Bonds eine freiwillige interne Richtlinie, das sog. „**Green Bond Framework**“ (in seiner jeweils aktuell gültigen Fassung), das sich an den ICMA Green Bond Principles (2021) ausrichtet, entwickelt. Das Green Bond Framework der DekaBank basiert auf den vier Kernkomponenten der ICMA Green Bond Principles (2021)

1. Verwendung der Emissionserlöse
2. Prozess zur Projektbewertung und -auswahl
3. Management der Emissionserlöse
4. Berichterstattung

und wird durch eine externe Prüfung ergänzt.

In den Endgültigen Bedingungen des jeweiligen Wertpapiers wird bei der Information zu den Gründen für die Emission in **Teil III. D.** angegeben, ob für das jeweilige Wertpapier das Green Bond Framework zur Anwendung kommt.

Anleger sollten beachten, dass das Green Bond Framework eine freiwillig errichtete und intern bindende Richtlinie ist, welches keinen gesetzlichen Bestimmungen unterliegt und auch nicht von einer Aufsichtsbehörde geprüft bzw. gebilligt wurde bzw. wird. Das Green Bond Framework kann bei Bedarf jederzeit aktualisiert werden. Darüber hinaus sollten Anleger beachten, dass aufgrund des freiwilligen Charakters des Green-Bond Frameworks weder für den Gläubiger noch für die Emittentin ein Grund zur Kündigung der Schuldverschreibungen entsteht, wenn z.B.,

(i) die Beträge, die den Nettoerlösen aus der Emission der Green Bonds entsprechen, nicht ganz oder teilweise innerhalb eines bestimmten Zeitraums in geeignete grüne Darlehen investiert werden,

(ii) eine Diskrepanz zwischen der Laufzeit der geeigneten grünen Darlehen und der Laufzeit des betreffenden Green Bonds besteht,

(iii) die geeigneten grünen Darlehen nicht die erwartete Zahlung generieren,

(iv) ein Bericht gemäß dem Green Bond Framework nicht oder mit Verzögerung veröffentlicht wurde, oder

(v) eine Prüfbescheinigung eines externen Prüfers (sog. Second Party Opinion) nicht eingeholt oder in der Folge zurückgezogen oder nicht weiter verfolgt wurde.

.

Für Green Bonds, die als Nachrangige Schuldverschreibungen (Tier2) oder im Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten begeben werden, gelten die regulatorischen Anforderungen für Eigenmittel gemäß der CRR bzw. für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten in vollem Umfang. Keiner der oben unter (i) bis (v) beschriebenen Aspekte hat daher Auswirkungen auf die aufsichtsrechtliche Qualifikation der Nachrangigen Schuldverschreibungen (Tier2) oder der im Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten begebenen Schuldverschreibungen, führt nicht zu einer Verpflichtung zur vorzeitigen Rückzahlung oder zum Rückkauf solcher Green Bonds und ist kein Faktor dafür, ob die Emittentin ein ordentliches Rückzahlungsrecht ausübt oder nicht.

Auf EU Ebene wurde Ende 2023 der sogenannte EU Green Bond Standard im Rahmen der EU Green Bond Verordnung eingeführt. Auf der Grundlage dieser Verordnung können Emittenten freiwillig ein Rahmenwerk für die Emission von EU-Green Bonds erstellen. Das **Green Bond Framework** der DekaBank folgt den ICMA Green Bond Principles (2021) und daher sind Green Bonds der DekaBank von künftigen EU-Green Bonds zu unterscheiden. Es ist nicht ausgeschlossen, dass sich Elemente der ICMA Green Bond Principles (2021) künftig an die gesetzliche Standardisierung angleichen werden.

D.1.7.1.2.2. Zusammenfassende Informationen zum Green Bond Framework

Der jeweils aktuelle Stand des Green Bond Frameworks ist auf Anfrage des Anlegers bzw. potentiellen Investors bei der Emittentin erhältlich und wird auch auf der Internetseite der Emittentin bereitgehalten. Der Link zu den Green Bond Informationen (einschließlich Green Bond Framework) ist auf https://www.deka.de/deka-gruppe/wertpapierprospekte verfügbar. Dort ist auch die Prüfbescheinigung der externen Prüfung, sog. Second Party Opinion verfügbar. Die nachfolgenden zusammenfassenden Informationen geben den Stand des Green Bond Frameworks zum Datum des Prospekts wieder.

Verwendung der Emissionserlöse

Die Emittentin beabsichtigt, die den Nettoerlösen der Green Bonds entsprechenden Beträge zur vollständigen oder teilweisen Finanzierung oder Refinanzierung geeigneter „grüner" Darlehen zu verwenden. Geeignete grüne Darlehen sind neue Kredite oder bestehende Darlehen, die in die Kategorien geeigneter grüner Projekte fallen und die nachstehend definierten Zulassungskriterien erfüllen.

Kategorien geeigneter grüner Projekte, die im Rahmen des Green Bond Frameworks angelegt sind, sind aktuell:

a) *Erneuerbare Energien*
Kredite zur Finanzierung oder Refinanzierung von Anlagen, der Entwicklung, des Baus, des Betriebs, der Verteilung, der Infrastruktur und Wartung von erneuerbaren Energiequellen sowie des Anschlusses von Anlagen zur Erzeugung erneuerbarer Energien an das Stromnetz und des Transports durch das Netz. Quellen erneuerbarer Energien sind unter anderem:

- On- und Offshore-Windenergie
- Photovoltaik-Solarenergie

b) *Grüne Gebäude (Gewerbeimmobilien)*
Die Klassifizierung als „grünes Gebäude" wird im Green Bond Framework länderspezifisch betrachtet. Kredite zur Finanzierung oder Refinanzierung von Gebäuden, die regional, national oder international anerkannten Vorschriften, Normen oder Zertifizierungen entsprechen. Dies umfasst neue oder bestehende Gewerbeimmobiliengebäude, die eine im Green Bond Framework jeweils definierte Zertifizierung für grüne Gebäude erhalten haben und/oder Gewerbeimmobilien, die die jeweiligen landesspezifischen Kriterien erfüllen.

Alle Kategorien zulässiger grüner Projekte der DekaBank tragen zum Umweltziel des Klimaschutzes bei und unterstützen die Erreichung der UN Sustainable Development Goals („**UN SDGs**"). Darüber hinaus wurden die Kategorien im Einklang mit den übergeordneten Umweltzielen der EU-Taxonomie gewählt.

Prozess für Projektbewertung und -auswahl

Projekte, die durch die Erlöse aus der Emission von Green Bonds finanziert oder refinanziert werden, durchlaufen einen Projektbewertungs- und Auswahlprozess. Dieser umfasst einen Due-Diligence-Prozess, der branchenüblichen Verfahren für die jeweilige Assetklasse folgt. Mit dem Projektbewertungs- und Auswahlprozess wird gewährleistet, dass die den Nettoerlösen der DekaBank Green Bonds entsprechenden Beträge ausschließlich für geeignete grüne Darlehen verwendet werden, die die im Green Bond Framework der DekaBank genannten Kriterien erfüllen.

Die DekaBank hat zur Steuerung dieses Prozesses ein internes Green Bond Komitee eingerichtet. Das Green Bond Komitee setzt sich aus Vertretern der Einheiten Treasury, Nachhaltigkeitsmanagement, Finanzierungen und weiteren Bankeinheiten zusammen. Die Sitzungen des Green Bond Komitee finden im Regelfall halbjährlich statt.

Das Green Bond Komitee der DekaBank ist insbesondere für den Inhalt und die Weiterentwicklung des Green Bond Frameworks der DekaBank verantwortlich, einschließlich der Festlegung der Auswahlkriterien für die Bewertung und Selektion von geeigneten grünen Darlehen.

Management der Emissionserlöse

Die DekaBank ordnet die Erlöse aus den Green Bonds einem Portfolio aus geeigneten grünen Darlehen, dem Eligible Green Loan Portfolio zu, das mithilfe des im Green Bond Framework dargelegten Bewertungs- und Auswahlverfahrens ausgewählt wird.

Anleger sollten folgendes beachten: Es kann nicht sichergestellt werden, dass die Erlöse während der gesamten Laufzeit eines Green Bonds in „geeignete grüne Darlehen" investiert sind. Für den Fall, dass die Mittel nicht unmittelbar und vollständig zugeteilt werden können, oder wenn es zu vorzeitigen Tilgungen kommt, werden die Erlöse in Übereinstimmung mit den allgemeinen Liquiditätsrichtlinien der DekaBank bis zur Zuteilung für geeignete grüne Darlehen gehalten (s. TEIL B.2.2.12.). Die Erlöse werden spätestens 36 Monate nach der Emission geeigneten grünen Darlehen zugeteilt.

Berichterstattung (Allokations- und Auswirkungsbericht) und externer Prüfer (Second Party Opinion)

Während der Laufzeit eines Green Bonds stellt die DekaBank den Anlegern jährlich in geeigneter Weise Informationen über die Allokation der Erlöse (Allokationsbericht) und die ökologischen Auswirkungen (Auswirkungsbericht) der durch eine Green Bond-Emission refinanzierten geeigneten grünen Darlehen zur Verfügung. Sowohl Allokations- als auch Auswirkungsbericht werden jährlich veröffentlicht und sind über die oben genannte Internetseite verfügbar. Um eine nachhaltige Einhaltung der in dem Green Bond Framework der DekaBank dargestellten Methoden und Prozesse sicherzustellen, wird ein externer Prüfer als jährlicher Prüfer ernannt (derzeit *Sustainalytics*).

Die Second Party Opinion stellt fest, dass:

- das Green Bond Framework zuverlässig und wirkungsvoll ist und mit den vier Kernkomponenten der ICMA Green Bond Principles (2021) übereinstimmt;
- die mit den Erlösen aus den grünen Anleihen finanzierten Projekte voraussichtlich positive Auswirkungen auf die Umwelt haben werden; und
- das Green Bond Framework Prozesse für die Nachverfolgung, Zuteilung und Verwaltung der Erlöse beschreibt und die DekaBank verpflichtet, über die Zuteilung und die Auswirkungen zu berichten.

Sustainalytics ist der Ansicht, dass das Green Bond Framework mit der allgemeinen Nachhaltigkeitsstrategie der Deka-Gruppe in Einklang steht und dass die Verwendung der Erlöse zur Förderung der UN SDGs 7 und 9 beitragen wird. Darüber hinaus geht Sustainalytics davon aus, dass die DekaBank über angemessene Maßnahmen verfügt, um die mit den förderfähigen Projekten verbundenen ökologischen und sozialen Risiken zu identifizieren, zu steuern und zu mindern.

.

D.1.7.2. Allgemeine Informationen zu Pfandbriefen

Die folgende Beschreibung ist auf die wesentlichsten Grundlagen beschränkt, die das Gesetz in Bezug auf die Pfandbriefe und die Pfandbriefbanken enthält. Sie erfolgt in zusammengefasster Form ohne die gesamte Komplexität und Details des Gesetzes zu berücksichtigen. Demzufolge ist sie in ihrer Gesamtheit in Bezug auf das anwendbare Recht zu sehen.

D.1.7.2.1. Einführung

Die Pfandbriefgeschäfte der Emittentin unterliegen dem Pfandbriefgesetz („**PfandBG**“).

Das PfandBG hat das Spezialbankenprinzip in Bezug auf die bestehenden Hypothekenbanken und Schiffshypothekenbanken abgeschafft und hat ein neues und einheitliches rechtliches Regelwerk für alle deutschen Kreditinstitute geschaffen. Seit dem 19. Juli 2005 ist es vorbehaltlich einer Erlaubnis und weiterer Anforderungen des PfandBG, allen deutschen Kreditinstituten gestattet, das Pfandbriefgeschäft zu betreiben und Pfandbriefe zu begeben.

Deutsche Kreditinstitute, die das Pfandbriefgeschäft betreiben wollen, bedürfen einer speziellen Erlaubnis nach dem KWG von der BaFin und müssen für diesen Zweck einige zusätzliche Anforderungen erfüllen, die im PfandBG festgelegt sind. Die Emittentin verfügt über eine solche Erlaubnis.

Die Tätigkeiten aller Kreditinstitute, die Pfandbriefe emittieren, sind insbesondere durch das PfandBG, das KWG und die CRR reguliert und unterliegen der Beaufsichtigung durch die BaFin. Insbesondere nimmt die BaFin regelmäßig Prüfungen der Werte vor, die Bestandteil einer Deckungsmasse (wie unten definiert) sind.

In dieser Zusammenfassung werden Banken, die eine Erlaubnis zur Emission von Pfandbriefen haben, generell als „**Pfandbriefbanken**“ bezeichnet.

Zum 1. Juli 2021, 8. Juli 2022 und 30. Dezember 2023 sind stufenweise punktuelle Ergänzungen und Erweiterungen des PfandBG in Kraft getreten. Hervorzuheben sind die Erweiterung die der Anlegerinformation dienenden Transparenzpflichten und die Erweiterung des gesonderten Paragraphen für „Deckungsgeeignete Derivategeschäfte“. Darüber hinaus wurde die Verpflichtung eines deutlichen Hinweises auf die Möglichkeit einer Fälligkeitsverschiebung durch den Sachwalter in den Emissionsbedingungen der Pfandbriefe eingeführt (s. nachstehend im Abschnitt D.1.7.2.7.). Zudem wurden die Vorgaben für die weiteren Deckungswerte geändert.

Für nach dem 7. Juli 2022 in Verkehr gebrachte Hypothekenpfandbriefe und Öffentliche Pfandbriefe darf die DekaBank zusätzlich die Bezeichnung „Europäische gedeckte Schuldverschreibung“ oder „Europäische gedeckte Schuldverschreibung (Premium)“ verwenden. Die BaFin hat auf ihrer Internetseite eine Liste veröffentlicht, die Angaben zu den Pfandbriefbanken, die jeweilige Kategorisierung und damit die Erfüllung der Anforderungen für die privilegierte Eigenkapitalunterlegung enthält. In dieser Liste wird die DekaBank unter beiden Kategorien geführt.

D.1.7.2.2. Regeln, die für alle Arten von Pfandbriefen anwendbar sind

Pfandbriefe sind standardisierte Schuldtitel, die von Pfandbriefbanken begeben werden. Die Gestaltung der Pfandbriefe wird durch die Vorschriften des PfandBG genau geregelt und deren Einhaltung wird durch die BaFin beaufsichtigt. Pfandbriefe sind grundsätzlich mittel- bis langfristige Schuldverschreibungen, typischerweise mit einer ursprünglichen Laufzeit von zwei bis zehn Jahren, die besichert, das heißt durch einen Pool von qualifizierten Deckungswerten – wie nachfolgend beschrieben – zu jeder Zeit „gedeckt“ sind. Pfandbriefe sind Verbindlichkeiten der emittierenden Bank. Daher wird keine separate Zweckgesellschaft für deren Emission oder für spezielle Serien von Pfandbriefen gegründet. Aufgrund gesetzlicher Bestimmungen dürfen die Bedingungen von Pfandbriefen keine Möglichkeit zur vorzeitigen Rückzahlung auf Verlangen der Gläubiger vorsehen.

Pfandbriefe können als Hypothekenpfandbriefe, Öffentliche Pfandbriefe, Schiffspfandbriefe oder Flugzeugpfandbriefe emittiert werden. Die ausstehenden Pfandbriefe jeder Gattung müssen von separaten Deckungsmassen qualifizierter Deckungswerte gedeckt sein: Für jede Pfandbriefgattung (Hypothekenpfandbriefe, Öffentliche Pfandbriefe, Schiffspfandbriefe und Flugzeugpfandbriefe) ist eine eigene Deckungsmasse (die „**Deckungsmasse**“) vorzuhalten. Ein unabhängiger Treuhänder und dessen Stellvertreter, die von der BaFin bestellt werden, überwachen das Bestehen der vorschriftsmäßigen Deckung sowie die ordnungsgemäße Eintragung der zur Deckung verwendeten Werte in das jeweilige Deckungsregister.

Die Deckung sämtlicher ausstehender Pfandbriefe, sowohl im Hinblick auf Kapital als auch auf Zinsen, muss zu jeder Zeit auf der Basis des Barwertes gesichert sein. Darüber hinaus muss der Barwert der Deckungswerte, die sich in der jeweiligen Deckungsmasse befinden, den Barwert aller im Umlauf befindlichen Pfandbriefe einer Gattung um 2 Prozent übersteigen (die „**barwertige sichernde Überdeckung**“).

Diese barwertige sichernde Überdeckung muss bestehen aus:

(i) Schuldverschreibungen, Schuldbuchforderungen, Schatzwechseln und Schatzanweisungen deren Schuldner der Bund, ein Sondervermögen des Bundes, ein Land, die Europäischen Gemeinschaften, ein anderer Mitgliedstaat der Europäischen Union, ein anderer Vertragsstaat des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum (die „**EWR-Staaten**“), die Europäische Investitionsbank, die Internationale Bank für Wiederaufbau und Entwicklung, die Entwicklungsbank des Europarates oder die Europäische Bank für Wiederaufbau und Entwicklung ist, oder deren Schuldner die Schweiz, das Vereinigte Königreich Großbritannien und Nordirland, die Vereinigten Staaten

von Amerika, Kanada oder Japan ist, sofern deren Risikogewicht der Bonitätsstufe 1 nach Tabelle 1 des Artikels 114 Absatz 2 der CRR zugeordnet worden ist,

(ii) Schuldverschreibungen, für deren Verzinsung und Rückzahlung eine unter (i) bezeichnete Stelle die Gewährleistung übernommen hat,

(iii) Guthaben, sofern die Höhe der Forderungen der Pfandbriefbank bereits beim Erwerb bekannt ist, deren Erfüllung nicht bedingt, befristet, anderen Forderungen rechtsgeschäftlich nachgeordnet oder in sonstiger Weise eingeschränkt ist und die unterhalten werden bei a) der Europäischen Zentralbank oder b) Zentralbanken der Mitgliedstaaten der Europäischen Union oder anderer Vertragsstaaten des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum,

(iv) Guthaben, sofern die Höhe der Forderung der Pfandbriefbank bereits beim Erwerb bekannt ist, deren Erfüllung nicht bedingt, befristet, anderen Forderungen rechtsgeschäftlich nachgeordnet oder in sonstiger Weise eingeschränkt ist und die unterhalten werden bei geeigneten Kreditinstituten a) mit Sitz in einem der unter (i) genannten Staaten, für den, sofern er nicht Mitgliedstaat der Europäischen Union oder ein anderer EWR-Staat ist, die Gleichwertigkeit des Aufsichtsrahmens im Sinne des Artikels 107 Absatz 4 der CRR (Verordnung (EU) Nr. 575/2013) durch die Europäische Kommission festgestellt ist, b) denen ein der Bonitätsstufe 1 oder 2 entsprechendes Risikogewicht nach Tabelle 3 des Artikels 120 Absatz 1 der CRR zugeordnet worden ist, c) die, sofern die CRD IV (Richtlinie 2013/36/EU) auf sie nach deren Artikel 2 Absatz 5 keine Anwendung findet, einem zum jeweiligen inländischen vergleichbaren Aufsichtsrahmen unterliegen und die d) nicht derselben Bankengruppe angehören; für die Zuordnung zu den Bonitätsstufen sind die Ratings anerkannter internationaler Ratingagenturen maßgeblich.

Zur Sicherung der Liquidität ist die Pfandbriefbank verpflichtet, einen taggenauen Abgleich der fällig werdenden Forderungen aus eingetragenen Deckungswerten und fällig werdenden Verbindlichkeiten aus ausstehenden Pfandbriefen und in Deckung befindlichen Derivategeschäften vorzunehmen. Die größte sich ergebende negative Summe in den nächsten 180 Tagen muss jederzeit durch die Summe aus den eingetragenen Deckungswerten gedeckt werden. Seit dem 8. Juli 2022 müssen die zur Abdeckung des Liquiditätsbedarfs zulässigen eingetragenen Deckungswerte den Anforderungen der Artikel 10, 11 oder 12 der Delegierten Verordnung (EU) 2015/61 entsprechen und durch das Kreditinstitut nach Artikel 9 dieser Delegierten Verordnung bewertet werden. Zulässig sind zukünftig auch Guthaben gegen geeignete Kreditinstitute nach der Beschreibung unter (iv), deren Restlaufzeit drei Monate nicht überschreiten.

Die Deckung sämtlicher ausstehender Pfandbriefe nach ihrem Nennwert muss zu jeder Zeit auf der Basis des Nennwertes der eingetragenen Deckungswerte gesichert sein. Darüber hinaus wurde festgelegt, dass der Gesamtbetrag der Nennwerte der für eine Gattung eingetragenen Deckungswerte, die nicht für die Erfüllung der barwertigen sichernden Überdeckung verwendet werden, den Gesamtbetrag der Nennwerte der im Umlauf befindlichen Pfandbriefe dieser Gattung um die folgenden Prozentsätze übersteigen muss: (i) bei Hypothekenpfandbriefen und Öffentlichen Pfandbriefen um mindestens 2 Prozent und bei (ii) bei Schiffspfandbriefen und Flugzeugpfandbriefen um mindestens 5 Prozent (die „**nennwertige sichernde Überdeckung**“).

Für Derivategeschäfte gelten besondere Bestimmungen. Insbesondere müssen alle Verbindlichkeiten aus in Deckung genommenen Derivategeschäften gedeckt sein. Darüber hinaus können Derivate nur mit Zustimmung des Treuhänders und des Kontrahenten wirksam in ein Deckungsregister eingetragen werden.

Die gesetzlichen Vorschriften zur Identifizierung, Beurteilung, Steuerung und Überwachung von Risiken sind von der Pfandbriefbank im Rahmen eines geeigneten Risikomanagementsystems einzuhalten. Zudem enthält das PfandBG umfangreiche Offenlegungspflichten auf quartalsweiser und jährlicher Basis, um die Öffentlichkeit sowie Pfandbriefgläubiger in angemessener Weise über Pfandbriefumlauf und Deckungsmassen zu informieren.

D.1.7.2.3. Deckungsmasse für Hypothekenpfandbriefe

Deckungswerte, die für die Deckungsmasse von Hypothekenpfandbriefen herangezogen werden können, sind Hypotheken bzw. Grundschulden, wobei diese nur bis zur Höhe der ersten 60 Prozent des von der Pfandbriefbank auf Grund einer Wertermittlung festgesetzten Wertes des Grundstücks zur Deckung benutzt werden dürfen. Dieser Wert, der von einem nicht in die Kreditentscheidung einbezogenen Gutachter und auf der Basis umfassender Bewertungsregeln ermittelt wird, dient dazu, einen langfristigen und nachhaltigen, von vorübergehenden Wertschwankungen unabhängigen Wert (der „**Beleihungswert**“) festzustellen. In Bezug auf werterhöhend berücksichtigte Immobilien bestehen umfangreiche Versicherungspflichten.

Die Hypotheken müssen lasten auf Grundstücken, grundstücksgleichen Rechten oder solchen Rechten einer ausländischen Rechtsordnung, die den grundstücksgleichen Rechten deutschen Rechts vergleichbar sind. Die belasteten Grundstücke und die Grundstücke, an denen die belasteten Rechte bestehen, müssen in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union oder einem anderen EWR-Staat, in der Schweiz, im Vereinigten Königreich Großbritannien und Nordirland, in den Vereinigten Staaten von Amerika, Kanada, Japan, Australien, Neuseeland oder Singapur gelegen sein.

Zusätzlich können unter Beachtung der jeweiligen gesetzlichen Grenzen weitere Werte (die „**weiteren Deckungswerte**“) in die Deckungsmasse für Hypothekenpfandbriefe aufgenommen werden.

D.1.7.2.4. Deckungsmasse für Öffentliche Pfandbriefe

Zur Deckung Öffentlicher Pfandbriefe dürfen nur Geldforderungen aus der Vergabe von Darlehen, aus Schuldverschreibungen oder aus einem vergleichbaren Rechtsgeschäft oder andere, von den nachstehend unter (i)(a) bis (f) genannten Stellen schriftlich als einredefrei anerkannte Geldforderungen benutzt werden,

(i) die sich unmittelbar richten gegen

(a) inländische Gebietskörperschaften sowie solche Körperschaften und Anstalten des öffentlichen Rechts, für die eine Anstaltslast oder eine auf Gesetz beruhende Gewährträgerhaftung oder eine staatliche Refinanzierungsgarantie gilt oder die das gesetzliche Recht zur Erhebung von Gebühren, Umlagen oder anderen Abgaben innehaben;

(b) Mitgliedstaaten der Europäischen Union oder EWR-Staaten, sowie deren Zentralnotenbanken;

(c) Regionalverwaltungen sowie Gebietskörperschaften der unter (i)(b) genannten Staaten;

(d) die Vereinigten Staaten von Amerika, Japan, die Schweiz, das Vereinigte Königreich Großbritannien und Nordirland, und Kanada sowie deren Zentralnotenbanken, sofern das Risikogewicht nach Tabelle 1 des Artikels 114 Absatz 2 der CRR entsprechend der von den zuständigen Behörden vorgenommenen Zuordnung des Ratings anerkannter internationaler Ratingagenturen der Bonitätsstufe 1 zugeordnet worden ist;

(e) Regionalverwaltungen sowie Gebietskörperschaften der unter (i)(d) genannten Staaten, sofern sie von der jeweiligen nationalen Behörde dem Zentralstaat gleichgestellt worden sind oder sofern ihnen ein der Bonitätsstufe 1 entsprechendes Risikogewicht nach Tabelle 5 des Artikels 121 Absatz 1 der CRR nach näherer Maßgabe des PfandBG zugeordnet worden ist;

(f) die Europäische Zentralbank sowie multilaterale Entwicklungsbanken und internationale Organisationen im Sinne von Artikel 117 Absatz 2 und 118 der CRR;

(g) öffentliche Stellen eines anderen Mitgliedstaats der Europäischen Union oder eines anderen EWR-Staats;

(h) öffentliche Stellen im Sinne des Artikels 4 Absatz 1 Nummer 8 der CRR der unter (i)(d) genannten Staaten, sofern sie die in (i)(e) aufgeführten Anforderungen erfüllen oder

(ii) für die eine der in (i)(a) bis (f) genannten Stellen oder ein Exportkreditversicherer mit Sitz in einem der unter (i)(b) und (d) genannten Staaten, sofern die unter (i)(g) oder (h) dargelegten Anforderungen erfüllt sind, die Gewährleistung übernommen hat. Der Gewährleistende bzw. die zur Ausstattung des Gewährleistenden verpflichtete Stelle (falls die Pfandbriefbank einen Anspruch gegen eine inländische Gebietskörperschaft oder eine der in (i)(b) bis (i)(f) genannten Stellen hat, dem Gewährleistenden die für die Erfüllung seiner Gewährleistungsverpflichtung erforderlichen Mittel zur Verfügung zu stellen) dürfen gegenüber der Pfandbriefbank nicht das Recht haben, Einwendungen aus dem Rechtsverhältnis mit Dritten geltend zu machen oder sich einseitig von seinen Verpflichtungen zu lösen oder

(iii) die von einer

(a) Zentralregierung, Zentralnotenbank, Regionalverwaltung oder örtlichen Gebietskörperschaft eines in (i)(d) aufgeführten Staates oder

(b) öffentlichen Stelle eines in (i)(d) aufgeführten Staates geschuldet oder von den unter (iii)(a) genannten Einrichtungen gewährleistet werden, sofern der Schuldner oder Gewährleistungsgeber der Bonitätsstufe 2 zugeordnet ist und zum Zeitpunkt der Eintragung der konkreten Forderung in das Deckungsregister der Bonitätsstufe 1 zugeordnet war und diese Forderungen insgesamt 20 Prozent des Gesamtbetrags der ausstehenden Öffentlichen Pfandbriefe der Pfandbriefbank nicht übersteigen.

Zusätzlich können unter Beachtung der jeweiligen gesetzlichen Grenzen weitere Werte (die „**weiteren Deckungswerte**“) in die Deckungsmasse für Öffentliche Pfandbriefe aufgenommen werden.

Der Gesamtbetrag der Forderungen gegen außerhalb der Mitgliedstaaten der Europäischen Union ansässige Schuldner, bei denen nicht sichergestellt ist, dass sich das (unten erläuterte) Vorrecht der Gläubiger der Pfandbriefe auf die vorgenannten Forderungen der Pfandbriefbank einschließlich der weiteren Deckungswerte im Falle der Insolvenz (das „**Insolvenzvorrecht**“) erstreckt, darf im Fall von Öffentlichen und Hypothekenpfandbriefen 10 Prozent des Gesamtbetrages der Forderungen, bei denen das Insolvenzvorrecht sichergestellt ist, nicht übersteigen.

D.1.7.2.5. Deckungsmasse für Schiffspfandbriefe

Die wesentlichen Werte der Deckungsmasse für Schiffspfandbriefe sind durch Schiffshypotheken gesicherte Darlehensforderungen. Die Deckungsfähigkeit ist auf die ersten 60 % des Schiffsbeleihungswertes begrenzt. Im Gegensatz zu Immobiliendarlehen darf die Beleihung bei Schiffen höchstens bis zum Ende des 20. Lebensjahres des Schiffes reichen. Des Weiteren muss das Schiff entsprechend den Vorgaben des PfandBG versichert sein.

Zusätzlich können unter Beachtung der jeweiligen gesetzlichen Grenzen weitere Werte (die „**weiteren Deckungswerte**“) in die Deckungsmasse für Schiffspfandbriefe aufgenommen werden.

D.1.7.2.6. Deckungsmasse für Flugzeugpfandbriefe

Die wesentlichen Werte der Deckungsmasse für Flugzeugpfandbriefe sind durch Registerpfandrechte an Flugzeugen oder durch ausländische Flugzeughypotheken gesicherte Darlehensforderungen. Ebenso wie bei Schiffen ist die Deckungsfähigkeit auf die ersten 60 % des Flugzeugbeleihungswertes und die Beleihung darf höchstens bis zum Ende des 20. Lebensjahres reichen. Des Weiteren muss das Flugzeug entsprechend den Vorgaben des PfandBG versichert sein.

Zusätzlich können unter Beachtung der jeweiligen gesetzlichen Grenzen weitere Werte (die „**weiteren Deckungswerte**“) in die Deckungsmasse für Flugzeugpfandbriefe aufgenommen werden.

D.1.7.2.7. Insolvenzverfahren

Die in das Deckungsregister eingetragenen Werte bilden im Falle eines Insolvenzverfahrens über das Vermögen der Pfandbriefbank von dem allgemeinen Vermögen der Pfandbriefbank getrennte Vermögensmassen, die nicht in die Insolvenzmasse fallen (Trennungsprinzip). Die Forderungen der Pfandbriefgläubiger bzw. der Gläubiger von Ansprüchen aus in Deckung befindlichen Derivategeschäften werden von der Eröffnung des Insolvenzverfahrens über das Vermögen der Pfandbriefbank nicht berührt. Diese Teile der insolventen Pfandbriefbank bestehen außerhalb des Insolvenzverfahrens für jede Pfandbriefgattung als „Pfandbriefbank mit beschränkter Geschäftstätigkeit“ fort. Zweck der Abtrennung der Deckungsmasse ist die vollständige vertragsgemäße Erfüllung der Pfandbriefverbindlichkeiten und die hierzu nötige ordnungsgemäße Verwaltung des insolvenzfreien Vermögens.

Der Sachwalter wird vom Gericht am Sitz der Pfandbriefbank auf Vorschlag der BaFin ernannt. Im Falle einer Insolvenz der Pfandbriefbank können bis zu drei Sachwalter (jeweils der „**Sachwalter**“) ernannt werden, denen die Geschäftsführung der jeweiligen Pfandbriefbank mit beschränkter Geschäftstätigkeit zusteht und die das Recht haben, die jeweiligen Deckungsmassen zu verwalten und über sie zu verfügen. Sie stehen unter der Aufsicht des Gerichts und treten gegenüber der BaFin in die Verpflichtungen ein, die von der Pfandbriefbank nach dem PfandBG und KWG im Zusammenhang mit der Verwaltung der Deckungswerte zu erfüllen sind. Sie sind berechtigt, alle Rechtsgeschäfte mit Wirkung für die Pfandbriefbank mit beschränkter Geschäftstätigkeit zu tätigen, die für die ordnungsgemäße Verwaltung der Deckungsmasse im Interesse der vollständigen vertragsgemäßen Erfüllung der jeweiligen Pfandbriefverbindlichkeiten erforderlich sind. Zu diesem Zweck dürfen die Sachwalter liquide Mittel zur zeitgerechten Bedienung ausstehender Pfandbriefe beschaffen. Die Bankerlaubnis der jeweiligen Pfandbriefbank bleibt in Ansehung der Deckungsmasse und der durch diese gesicherten Verbindlichkeiten grundsätzlich bis zur vollständigen und fristgerechten Erfüllung der Pfandbriefverbindlichkeiten bestehen, auch wenn sie aufgehoben wurde oder erloschen ist. Der Insolvenzverwalter kann verlangen, dass bestimmte in das Deckungsregister eingetragene Werte, die zur Deckung der jeweiligen Pfandbriefgattung einschließlich der sichernden Überdeckung offensichtlich nicht notwendig sein werden, vom Sachwalter der Insolvenzmasse zugeführt werden.

Eine (Haupt-)Insolvenz der Pfandbriefbank führt somit nicht zu einer Insolvenz der Deckungsmasse. Soweit jedoch auch die maßgebliche Deckungsmasse insolvent wird, wird ein separates Insolvenzverfahren über das Vermögen dieser Pfandbriefbank mit beschränkter Geschäftstätigkeit auf Antrag der BaFin eröffnet. In diesem Fall haben die Gläubiger der Pfandbriefe den bevorrechtigten Anspruch auf Befriedigung aus der maßgeblichen Deckungsmasse. Ihre Bevorrechtigung erstreckt sich auch auf Zinsen aus den Pfandbriefen, die nach der Einleitung des (Haupt-)Insolvenzverfahrens anfallen. Erleiden die Gläubiger von Pfandbriefen einen Ausfall hinsichtlich ihrer Forderung, können sie auch auf die anderen Vermögenswerte der Pfandbriefbank, die nicht in der Deckungsmasse enthalten sind, zurückgreifen. Bezüglich dieser Werte stehen die Gläubiger von Pfandbriefen im gleichen Rang mit anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Gläubigern der Pfandbriefbank.

Trifft die Abwicklungsbehörde bei einer Übertragungsanordnung aufgrund des SAG Bestimmungen zur teilweisen oder vollständigen Übertragung des Pfandbriefgeschäfts, ist die Übertragung nach Maßgabe des PfandBG zu vollziehen. Die Übertragungsanordnung kann nach näherer Maßgabe des PfandBG auch den unmittelbaren Übergang der in den Deckungsregistern eingetragenen Werte und der dazugehörigen Pfandbriefverbindlichkeiten anordnen. Bei Erlass der Übertragungsanordnung kann die Abwicklungsbehörde den Sachwalter von Amts wegen vorläufig bestellen. Die gerichtliche Ernennung ist unverzüglich nachzuholen. Nach dem PfandBG gelten die vorstehend dargelegten Vorgaben entsprechend für die Übertragungsanordnung nach der SRM-Verordnung. Mit Blick auf das Bail-In Instrument nach der SRM-Verordnung bzw. das Instrument der Gläubigerbeteiligung nach dem Sanierungs- und Abwicklungsgesetz bestehen Ausnahmen für Verbindlichkeiten aus gedeckten Schuldverschreibungen.

Seit 1. Juli 2021 sind Fälligkeitsverschiebungen durch den Sachwalter für alle bereits emittierten und künftigen Pfandbriefe möglich, anhand dessen Tilgungs- und unter sehr speziellen Umständen auch Zinszahlungen hinausgeschoben werden können. Voraussetzung dafür ist

(i) die Erforderlichkeit des Hinausschiebens, um die Zahlungsunfähigkeit der Pfandbriefbank mit beschränkter Geschäftsfähigkeit zu vermeiden,

(ii) der Umstand, dass die Pfandbriefbank mit beschränkter Geschäftsfähigkeit nicht überschuldet ist und

(iii) das Bestehen eines Grundes zur Annahme, dass die Pfandbriefbank mit beschränkter Geschäftsfähigkeit jedenfalls nach Ablauf des Verschiebungszeitraums ihre dann fälligen Verbindlichkeiten erfüllen kann. Die Dauer dieser Verschiebung wird durch den Sachwalter nach der Erforderlichkeit bestimmt und darf die für Tilgungen und Zinszahlungen im PfandBG festgelegten maximalen Zeiträume nicht überschreiten.

Jedes Hinausschieben hat Veröffentlichungspflichten durch den Sachwalter zur Folge.

Der Anleger sollte beachten:

Die Fälligkeitsverschiebung für die Rückzahlung kann vollständig (gesamter Rückzahlungsbetrag) oder anteilig (Teil des Rückzahlungsbetrags) für bis zu zwölf Monate erfolgen. Die Fälligkeitsverschiebung in Bezug auf bestimmte Zinszahlungen, die innerhalb eines Monats nach der Ernennung des Sachwalters fällig werden, kann der Sachwalter auf das Ende dieses Monatszeitraums verschieben. Für Fälligkeitsverschiebungen, die den zuvor genannten Zeitraum von einem Monat nach Ernennung des Sachwalters nicht überschreiten, wird das Vorliegen der erforderlichen kumulativen Voraussetzungen unwiderlegbar vermutet.

Der Sachwalter hat die Fälligkeit für eine Pfandbriefemission nach der Maßgabe zu verschieben, dass die ursprüngliche Reihenfolge der Bedienung der ausstehenden Pfandbriefe weiterhin gewahrt ist, sog. Überholverbot. Das kann zur Folge haben, dass die Fälligkeit später fällig werdender Pfandbriefemissionen sukzessive zu verschieben sind. Der Sachwalter kann Pfandbriefverbindlichkeiten nach Eintritt der ursprünglichen Fälligkeit, aber vor Ablauf des Verschiebungszeitraums vorzeitig bedienen, soweit dadurch die ursprüngliche Tilgungsreihenfolge nicht verändert wird.

Im Falle einer Fälligkeitsverschiebung durch den Sachwalter, sind die Emissionsbedingungen nach Maßgabe der veröffentlichten Verschiebungsanordnung durch den Sachwalter anzuwenden. Dies gilt insbesondere für die Fälligkeit der betroffenen Zahlungen von Zinsen, Kapital und deren Verzinsung für die Dauer der Verschiebung. Im Falle einer zunächst anteiligen Rückzahlung der Schuldverschreibungen gilt dies auch für die entsprechenden, auf den noch ausstehenden Nennbetrag anzuwendenden Bestimmungen der Emissionsbedingungen.

Hinausgeschobene Beträge sind für die Dauer der Fälligkeitsverschiebung nach den bis zur Verschiebung geltenden Bedingungen zu verzinsen. Die Emissionsbedingungen können unter Umständen und im Einklang mit dem PfandBG auch eine andere Verzinsungsregelung für den Zeitraum der Verschiebung vorsehen. Dies hat zur Folge, dass auch verschobene Zinszahlungen mit dem so vorgesehenen Zinssatz verzinst werden müssen. Hinausgeschobene Zinszahlungen gelten dabei als Kapitalbeträge.

D.1.7.2.8. Folgen des Austritts des Vereinigten Königreichs (Großbritannien und Nordirland) aus der Europäischen Union

Im Hinblick auf den Austritt des Vereinigten Königreichs wurden Änderungen am PfandBG vorgenommen.

Das Brexit-Steuerbegleitgesetz – „**Brexit-StBG**“ sieht in Artikel 7 Brexit-StBG bestandsschützende Regelungen für die bis zum Zeitpunkt des Austritts des Vereinigten Königreichs aus der Europäischen Union zur Deckung verwendeten britischen Deckungswerte vor. Darüber hinaus wird der Status des Vereinigten Königreichs als „Drittstaat“ mit dem Datum des Austritts und damit die dauerhafte Anerkennung nach dem PfandBG festgelegt. Finanzierungen mit Bezug zu Großbritannien und Nordirland, die nach dem 31. Dezember 2020 in das Deckungsregister eingetragen werden, sind in die 10%-Grenze einzubeziehen, soweit nicht nachgewiesen werden kann, dass das Insolvenzvorrecht der Pfandbriefgläubiger sichergestellt ist.

[This page has intentionally been left blank.]
[Diese Seite ist absichtlich freigelassen worden.]

PART D Information about the Securities
TEIL D Informationen zu den Wertpapieren
D.2. Form of Final Terms (combined English and German Version)
D.2. Formular für die Endgültigen Bedingungen (kombinierte englische und deutsche Fassung)

FORM OF FINAL TERMS[1] /*FORMULAR FÜR DIE – ENDGÜLTIGE BEDINGUNGEN*

[

[MiFID II*][and][UK MiFIR] product governance / [Retail investors,][2] [Professional investors and Eligible Counterparties] [only] [ ] target market**

Solely for the purposes of [the/each] manufacturer's product approval process, the target market assessment in respect of the Securities has led to the conclusion that: (i) [[in the EU] the target market for the Securities is eligible counterparties[,] [and] professional clients [and retail clients] [ ], each as defined in MiFID II [ ][;]] [and] [[in UK] eligible counterparties, as defined in COBS***[,] [and] professional clients, as defined in UK MiFIR, [and retail clients, as defined in point (8) of Article 2 Regulation (EU) No 2017/565 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA][;] [Unless otherwise communicated, include the applicable legend: [and (ii) all channels for distribution of the Securities are appropriate[, including investment advice, portfolio management, non-advised sales [and pure execution services] [ ]]] [(ii) all channels for distribution to eligible counterparties and professional clients are appropriate; and (iii) the following channels for distribution of the Securities to retail clients are appropriate - investment advice[,] [and] portfolio management[,] [and] [non-advised sales][and pure execution services] [ ][, subject to the [distributor's] [and/or] [UK distributor's] suitability and appropriateness obligations under [MiFID II] [and/or] [COBS], as applicable[,]]] [and] **[insert additional target market criteria (including any negative target market)]**].

Any person subsequently offering, selling or recommending the Securities ([a "**distributor**"] [and/or a] ["**UK-distributor**"]) should take into consideration the manufacturer['s][s'] target market assessment; however, [a distributor subject to MiFID II] [and/or] [UK-distributor subject to the UK MiFIR Product Governance Rules****] is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Securities (by either adopting or refining the manufacturer['s][s'] target market assessment) and determining appropriate distribution channels[, subject to the [distributor's] [and/or] [UK-distributor's] suitability and appropriateness obligations under [MiFID II] [and/or] [COBS], as applicable]. [ ]

[The target market assessment will be reviewed periodically by the manufacturer[s] and may change during the term of the Securities.]**]**

[[MiFID II*][und][UK MiFIR**] Produktfreigabeverfahren (Product Governance) / Zielmarkt [Kleinanleger,][3] [ausschließlich] [Professionelle Kunden und Geeignete Gegenparteien] [ ]

*Ausschließlich für den Zweck des Produktfreigabeverfahrens [des][jedes] Konzepteurs, hat die Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Wertpapiere zu dem Ergebnis geführt, dass (i) [[in der EU] der Zielmarkt für die Wertpapiere geeignete Gegenparteien [,] [und] professionelle Kunden [und Kleinanleger] [ ], jeweils im Sinne der MiFID II [ ][,]] [und] [[für UK] geeignete Gegenparteien, im Sinne des COBS***[,] [und] professionelle Kunden im Sinne der UK MiFIR [und Kleinanleger im Sinne der Nr. 8 des Art. 2 der Verordnung 2017/565 in der Form, in der sie durch den EUWA nationales Recht geworden ist,] umfasst[;] [Sofern nicht anderweitig mitgeteilt, anwendbare Erklärung einfügen: [und (ii) alle Kanäle für den Vertrieb der Wertpapiere angemessen sind[, einschließlich Anlageberatung, Portfolio-Management, Verkäufe ohne Beratung [und reine Ausführungsdienstleistungen]] [ ]] [(ii) alle Kanäle für den Vertrieb an geeignete Gegenparteien und professionelle Kunden angemessen sind; und (iii) die folgenden Kanäle für den Vertrieb der Wertpapiere an Kleinanleger angemessen sind - Anlageberatung[,] [und] Portfolio-Management[,] [und] [Verkäufe ohne Beratung] [und reine Ausführungsdienstleistungen] [ ] [, nach Maßgabe der Pflichten des [Vertriebsunternehmens unter MiFID II][bzw.][UK-Vertriebsunternehmens unter COBS] im Hinblick auf die Geeignetheit bzw. Angemessenheit[,]]] [und] **[zusätzliche Zielmarktkriterien (einschließlich negativen Zielmarkt) einfügen]**].*

*Jede Person, die in der Folge die Wertpapiere anbietet, verkauft oder empfiehlt ([ein „**Vertriebsunternehmen**"] [bzw.] [ein „**UK-Vertriebsunternehmen**"]) soll die Beurteilung des Zielmarkts [des/der] Konzepteur[s/e] berücksichtigen; [ein Vertriebsunternehmen, welches MiFID II unterliegt,][bzw.][ein UK Vertriebsunternehmen, welches den UK MiFIR Product Governance Rules**** unterliegt, ist indes dafür verantwortlich, seine eigene Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Wertpapiere durchzuführen (entweder durch Übernahme oder durch die Präzisierung der Zielmarktbestimmung [des][der] Konzepteur[s][e]) und angemessene Vertriebskanäle[, nach Maßgabe der Pflichten des [Vertriebsunternehmens unter MiFID II][bzw.] [des UK Vertriebsunternehmens unter COBS] im Hinblick auf die Geeignetheit bzw. Angemessenheit,] zu bestimmen.[ ]*

*[Die Zielmarktbestimmung wird periodisch von [dem/den] Konzepteur[en] überprüft und kann sich während der Laufzeit der Wertpapiere ändern].**]***

* [Directive 2014/65/EU, as amended] [/] [*Richtlinie 2014/65/EU, in der jeweils gültigen Fassung]*

** *[*Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of domestic law in United Kingdom by virtue of the EUWA, as amended] [/] *[Verordnung 600/2014 in der Form, in der sie durch den EUWA nationales Recht im Vereinigten Königreich geworden ist, in ihrer jeweils gültigen Fassung]*

*** [FCA Handbook Conduct of Business Sourcebook] [/] *[FCA Handbook Conduct of Business Sourcebook]*

****[FCA Handbook Product Intervention and Product Governance Sourcebook] [/] *[FCA Handbook Product Intervention and Product Governance Sourcebook*]

][4]

---

1 According to the choice of language for the Prospectus and the choice of language for the Terms and Conditions, the Final Terms may also be prepared in German language only. The form of the Final Terms is based on Annex 14, 15, 22 and 28 of Delegated Regulation (EU) 2019/980, as amended. In the case of issuances to Wholesale Investors, compulsory information for issuances to Retail Investors may be included voluntarily.
Je nach Wahl der Sprache des Prospekts sowie der Wahl der Sprache für die Emissionsbedingungen können die Endgültigen Bedingungen auch ausschließlich in deutscher Sprache erstellt werden. Das Formular für die Endgültigen Bedingungen berücksichtigt die Anhänge 14, 15, 22 und 28 der Delegierte Verordnung (EU) 2019/980, in ihrer jeweils gültigen Fassung. Bei einer Emission für Großanleger können Informationen, die ausschließlich bei Emissionen für Kleinanleger Pflichtangaben sind, freiwillig zusätzlich integriert werden

2 For UK: If permissible without prospectus.

3 *Für UK MiFIR: Sofern ohne Prospekt zulässig.*

4 May be included in coordination with the Issuer.
Kann in Abstimmung mit der Emittentin eingefügt werden.

.

Final Terms [No. [insert No.]][5] as of [Date] [ ][6]
Endgültige Bedingungen [Nr. [Nr. einfügen]] vom [Datum] [ ]

to the Base Prospectus dated 8 May 2024/ *zum Basisprospekt vom 8. Mai 2024*

[supplemented by: [**insert all relevant Supplements including the date and No., if any**]] [ ]
*[nachgetragen durch: **[alle relevanten Nachträge mit Datum und etwaiger Nr. einfügen]]** [ ]*

(the „**Prospectus**“) / *(der „**Prospekt**“)*

for the / *für das*

EUR 30,000,000,000 Debt Issuance Programme
(„**DIP24**“)

of / *der*

DekaBank Deutsche Girozentrale
(the **„Issuer“)** */ (die **„Emittentin“)***

[Legal Entity Identifier][/] *[Rechtsträgerkennung]* (LEI): [0W2PZJM8XOY22M4GG883][ ]

[Title of relevant Series/*Reihe* of Notes][7]
[Bezeichnung der betreffenden Serie/Reihe der Schuldverschreibungen]

[Series][/] *[Serie]* [*Reihe*]: [[ ]] **[Tranche]*[/][Tranche]*:** [ ][8] [[ ]][9] [[ ]]

[([the „**Bond**“ or]the „**Notes**“ or the „**Securities**“)]
*[([die „**Anleihe**“, auch]die „**Schuldverschreibungen**“ oder die „**Wertpapiere**“)]*[10]

[ISIN [ ]][11] [WKN [ ]] [Common Code [ ]]
[[**insert other applicable identification number(s)**] [ ]]
[andere anwendbare Kenn-Nummer(n) einfügen]]

[#1-In case several Tranches are combined in one document insert:
Im Fall, dass <u>mehrere</u> Tranchen in einem Dokument zusammengefasst sind, einfügen:
[This [Series][*Reihe*] will be [issued][increased] in the following Tranches:]
[Diese [Serie][Reihe] wird in folgenden Tranchen [begeben][aufgestockt]:]

---

5 The number will be allocated by the Issuer.
Die Nummer wird von der Emittentin vergeben.

6 In the case of a) possible subsequent corrections which do not fall within the scope of Art. 23 PR and its implementing laws, insert: (in the amended/corrected version as of [**insert DATE**])
b) other notices, e.g. “for the purpose of a subsequent listing of an existing issuance” or similar, these can be included here.
c) in case of a use of the form of Final Terms for purposes where the final terms shall not constitute Final Terms pursuant to Art. 8 (2) PR, a corresponding clarification as well as any other relevant information for this purpose.
*Im Falle von a) etwaigen nachträglichen Korrekturen, die nicht unter die Anwendung des Art. 23 PVO fallen ist einzufügen: (in der geänderten/korrigierten Fassung vom [**DATUM einfügen**])*
b) sonstigen Hinweisen, z.B. „zum Zwecke einer nachträglichen Börsennotierung einer bestehenden Emission“ o.ä. können hier eingefügt werden;
c) im Fall der Nutzung des Musters der Endgültigen Bedingungen für Zwecke bei denen die endgültigen Bedingungen keine Endgültigen Bedingungen im Sinne von Art. 8 Abs. 2 PVO sind, ein entsprechender klarstellender Hinweis und soweit relevant weitere für die Zwecke relevante Informationen

7 The title (including the series) will be specified by the issuer.
Die Bezeichnung (einschließlich der Serie) wird von der Emittentin festgelegt.

8 Applicable only if Securities are issued under an existing Series (in the case of an Increase) or in the case of a new Series, which is issued in several Tranches. In case of summary of more than one Tranche in these Final Terms, name the Tranches here accordingly (e.g. Tranche: 2-5).
Nur erforderlich, wenn Wertpapiere unter einer bestehenden Serie emittiert werden (im Falle einer Aufstockung) oder im Fall einer neuen Serie, welche in mehreren Tranchen begeben wird. Im Fall der Zusammenfassung von mehr als einer Tranche in diesen Endgültigen Bedingungen, die Tranchen hier entsprechend nennen (z.B. Tranche: 2-5).

9 In the case of more than one Tranche of a Series which are summarised in these Final Terms, include further introducing different features in a table, if necessary.
Im Fall von mehr als einer Tranche einer Serie, die in diesen Endgültigen Bedingungen zusammengefasst dargestellt werden, ggf. weitere einleitende unterschiedliche Merkmale tabellarisch aufnehmen.

10 To be inserted – if necessary – depending on the title and the used terms in these Terms and Conditions.
In Abhängigkeit von der Bezeichnung und den in diesen Endgültigen Bedingungen verwendeten Begriffen – soweit erforderlich zusätzlich – einfügen.

11 In the case of an increase with initially deviating securities identification numbers the one for the series to be increased and the transitional one for the tranche of the increase have to be specified.
Im Falle einer Aufstockung mit anfänglich abweichenden Wertpapierkennnummern ist sowohl die Wertpapierkennnummer der aufzustockenden Serie als auch die anfänglich abweichende Wertpapierkennnummer für die Tranche der Aufstockung anzugeben.

[Tranche:] ***[Tranche:]***	**[Aggregate Issue Volume of the Tranche:][*]** **[**(in [units]**[(insert currency code)]]** ***Gesamtemissionsvolumen der Tranche:][*]*** ***[(in [Stück][(Währungskürzel einfügen)])]***	**[[Initial] Issue Price of the Tranche:]**[12] ***[[Anfänglicher] Ausgabepreis der Tranche:][*]***	**[Issue Date of the Tranche:]** [13] ***[Tag der Begebung der Tranche:]***
[ ] *[ ]*	[up to][ ] *[bis zu][ ]*	[ ] *[ ]*	[ ] *[ ]*

#1-End/*Ende*]

#2-New Issue in several Tranches/*Neuemission in mehren Tranchen:*
[These Tranches of this [Series][*Reihe*] constitute a single [Series][*Reihe*].]
[Diese Tranchen bilden zusammen eine einheitliche [Serie][Reihe].]
#2-End/*Ende*
[#3-Increases in one or several Tranches/*Aufstockungen in einer oder mehren Tranchen:*
[[These][This] Tranche[s] constitute[s] together with the following Tranche[s] of this [Series][*Reihe*] named hereinafter a single [Series][*Reihe*] and increase[s] its Aggregate Issue Value accordingly: [Tranche 1 issued on [**Insert the Issue Date of this Tranche**] at **[Insert the Aggregate Issue Volume of this Tranche (as the case may be)][,][ ] [**and**] [ ][.]]**[14]]
[Diese Tranche[n] [bildet][bilden] zusammen mit [der][den] nachfolgend genannten Tranche[n] eine einheitliche [Serie][Reihe] und [erhöht][erhöhen] ihr Gesamtemissionsvolumen entsprechend:]]

[Tranche:] ***[Tranche:]***	**[Aggregate Issue Volume of the Tranche:]** **[**(in [units]**[(insert currency code)]]** ***[Gesamtemissionsvolumen der Tranche:] [*]*** ***[(in [Stück][(Währungskürzel einfügen)])]***	**[Issue Date of the Tranche:]** [15] ***[Tag der Begebung der Tranche:]***
[ ] *[ ]*	[up to][ ] *[bis zu][ ]*	[ ] *[ ]*

[The sum of the Aggregate Issue Volume of all Tranches constitutes the Aggregate Issue Volume of the [Series][*Reihe*] on [the date of these Final Terms][**insert date**].]
*[Die Summe der Gesamtemissionsvolumina aller Tranchen ergibt das Gesamtemissionsvolumen der [Serie][Reihe] zum [Datum dieser Endgültigen Bedingungen][**Datum einfügen**].]*
#3-End/*Ende*]
#4-In case only <u>one</u> Tranche is documented (New Issuance or Increase), insert:
Im Fall, dass nur <u>eine</u> Tranche dokumentiert wird (Neuemission oder Aufstockung), einfügen:

[Aggregate Issue Volume:[*]	[**of the Tranche:**] [up to] [ ] [**of the [Series][*Reihe*]] [following this increase:**] [ ]]
***Gesamtemissionsvolumen**:[*]*	***[der Tranche:][**bis zu**] [ ]*** ***[der [Serie][Reihe]] [nach dieser Aufstockung:] [ ]]***

#4-End/*Ende*]

[+#
[[initially] issued [pursuant to] [**insert the relevant Programme/Prospectus**]][the Prospectus]][ ][16]
*[[ursprünglich] begeben [aufgrund des [**relevantes Programm/Prospekt einfügen**]][des Prospekts]][ ]]*
+#-End/*Ende*

[12] To be completed in case of an issuance to Retail Investors with a percentage [X%] (in case of Securities with denomination) and with an amount [EUR X] (in case of Securities without denomination) or by a reference to PART III. C. of these Final Terms, in case the Issue Price is not fixed at the date of these Final Terms.
Bei Emissionen für Kleinanleger auszufüllen (im Fall von Wertpapieren mit Nennbetrag) als Prozentsatz [X%] und als Stückzahl (im Fall von Wertpapieren ohne Nennbetrag) [EUR X] oder Verweisung auf Teil III. C. dieser Endgültigen Bedingungen, falls der Ausgabepreis zum Datum dieser Endgültigen Bedingungen nicht feststeht.

[13] If the Issue Date of the Tranches is not identical, it has to be specified in the table (for each Tranche).
Im Fall, dass der Tag der Begebung der Tranchen nicht einheitlich ist, ist dieser (für jede Tranche) in der Tabelle mit anzugeben.

[14] Insert corresponding information for any relevant Tranche of this Series/*Reihe*.
Für jede relevante Tranche dieser Serie/Reihe entsprechende Informationen einfügen.

[15] If the Issue Date of the Tranches is not identical, it has to be specified in the table (for each Tranche).
Im Fall, dass der Tag der Begebung der Tranchen nicht einheitlich ist, ist dieser (für jede Tranche) in der Tabelle mit anzugeben.

[16] Insert the calendar year of the relevant Programme or Prospectus (incl. specification) for the first Tranche of the Note, if it is not the current Programme.
Kalenderjahr des relevanten Programms / Prospekts (einschließlich Bezeichnung) für die erste Tranche der Schuldverschreibung einfügen, wenn dieses nicht das aktuelle Programm ist.

[Insert, if applicable and not defined above (order/ arrangement can be adjusted):
Einfügen, soweit anwendbar und nicht bereits vorstehend definiert (Reihenfolge/Anordnung kann angepasst werden):

Issue Price:[*] *Ausgabepreis:[*]*	[ ][17] [("**Initial Issue Price**"] [, subsequently subject to change])] [plus interest accrued (Accrued Interest) since (and including) the first day of the current Interest Period] [("**[Initial] Issue Price of the Tranche**" [, subsequently subject to change])][18] [[plus] [including] [any] [an] initial issue fee] [19][.] [The Initial] Issue Price [of the Tranche] will be determined at the [end of the Subscription] [ ] pursuant to the provisions in these Final Terms] [ ].[20]] *[ ] [[(„**Anfänglicher Ausgabepreis**"] [, danach freibleibend])]* *[zuzüglich aufgelaufener Zinsen (Stückzinsen) seit dem ersten Tag der laufenden Zinsperiode (einschließlich)[.]]* *[(„[**Anfänglicher] Ausgabepreis der Tranche**" [, danach freibleibend])]* *[[zuzüglich] [einschließlich] eines [etwaigen] Ausgabeaufschlags][.]* *[Der [Anfängliche] Ausgabepreis [der Tranche] wird am [Ende der Zeichnungsfrist][ ] gemäß den Bestimmungen in diesen Endgültigen Bedingungen festgelegt.] [ ].]*
Issue Date: *Tag der Begebung:*	[of the Tranche[s] [**insert number(s)**]] [ ] *[der Tranche[n][**Nummer(n) einfügen**]] [ ]*
Maturity Date: *Fälligkeitstag:*	[ ] *[ ]*
Minimum Trading Size: *Kleinste handelbare Einheit:*	[ ] [The Specified Denomination] [or an integral multiple thereof][.] *[ ] [Ist die Festgelegte Stückelung][oder ein ganzzahliges Vielfaches davon][.]*
Offer:[*] *Angebot:[*]*	[non Public Offer.] [Public Offer.] *[nicht öffentliches Angebot.] [Öffentliches Angebot.]*
[Offer Period:[*]][21] *[Angebotszeitraum: [*]]*	[ ] [Subscription Period: [ ]]] [(subject to an extension or reduction).] *[ ][Zeichnungfrist: [ ]] [(vorbehaltlich einer Verlängerung oder Verkürzung).]*

[* More detailed information see below in Part III. C. of these Final Terms.
Ausführlichere Informationen siehe nachfolgend unter Teil III. C. in diesen Endgültigen Bedingungen.]]

[[The validity of this prospectus ("Original Prospectus") ends upon expiration of the 8 May 2025. After the expiration of the period of validity the offer may be continued on the basis of a Succeeding Prospectus, provided that the Securities are specified therein. Any such Succeeding Prospectus will be published on the web page stated in the below section „IMPORTANT NOTICE".]
[Die Gültigkeit dieses Prospekts („Ursprungs-Prospekt") endet mit Ablauf des 8. Mai 2025. Nach Ablauf der Gültigkeit kann das Angebot auf der Basis eines Nachfolge-Prospekts aufrechterhalten werden, sofern die Wertpapiere in diesem bezeichnet werden. Jeder solche Nachfolge-Prospekt wird auf der im nachfolgenden Abschnitt „WICHTIGE HINWEISE" angegebenen Internetseite veröffentlicht.][22]

---

[17] To be completed for all Securities (in the case of Securities with Nominal Amount) in per cent. [X%] and in numbers (in the case of Securities without Nominal Amount) [EUR X] or as set out in Part III. C. of these Final Terms if the Issue Price is not fixed on the date of these Final Terms.
Auszufüllen für alle Wertpapiere (im Fall von Wertpapieren mit Nennbetrag) als Prozentsatz [X%] und als Stückzahl (im Fall von Wertpapieren ohne Nennbetrag) [EUR X] oder Verweisung auf Teil III.C. dieser Endgültigen Bedingungen, falls der Ausgabepreis zum Datum dieser Endgültigen Bedingungen nicht feststeht.

[18] Insert in the case of increases if applicable to the respective Note.
Im Fall der Aufstockungen einfügen, soweit für das jeweilige Wertpapier anwendbar.

[19] To be additionally inserted, in the case that an initial issue fee has been agreed.
Für den Fall, dass ein Ausgabeaufschlag vereinbart ist, zusätzlich einfügen.

[20] In the case that the Final Terms have to be published prior to determining in order to start the Public Offer: „The Initial Selling Price will be determined only shortly before the Public Offer on the basis of the current market data at commencement of offer.
Für den Fall, dass die Endgültigen Bedingungen vor der Festlegung zwecks Beginn des öffentlichen Angebots veröffentlicht werden müssen: „Der Anfängliche Verkaufspreis wird erst kurz vor dem öffentlichen Angebot auf der Basis der aktuellen Marktdaten zu Verkaufsbeginn festgelegt".

[21] Only applicable if a Public Offer is made.
Nur anwendbar, wenn es sich um ein Öffentliches Angebot handelt.

[22] Insert in case of a Series for which the offering may be continued under a Succeeding Prospectus. If applicable, this paragraph shall be included on the first page of the Final Terms. If necessary, the positioning / layout shall be adapted accordingly.
Im Fall von einer Serie deren Angebot unter einem Nachfolge-Prospekt aufrechterhalten werden kann, einfügen. Soweit anwendbar ist dieser Absatz auf der ersten Seite der Endgültigen Bedingungen zu integrieren. Soweit erforderlich ist eine Änderung der Positionierung / des Layouts vorzunehmen.

IMPORTANT NOTICE
WICHTIGE HINWEISE

These Final Terms contain the final terms of an issue of Securities under the EUR 30,000,000,000 Debt Issuance Programme of DekaBank Deutsche Girozentrale (the "**Programme**").
Diese Endgültigen Bedingungen enthalten die endgültigen Bedingungen einer Emission von Wertpapieren unter dem EUR 30.000.000.000 Debt Issuance *Programme der DekaBank Deutsche Girozentrale (das „**Programm**").*

These Final Terms have been prepared for the purpose of Art. 8 (5) of the EU Prospectus Regulation ((Regulation *(EU) 2017/1129*), as amended (*„**PR**"*)), and must be read in conjunction with the base prospectus pertaining to the Debt Issuance Programme dated 8 May 2024, as supplemented from time to time (the "**Prospectus**") **[If the offer of a Series may be continued on the basis of a Succeeding Prospectus, insert:** and with regard to the continuation of a public offer under a Succeeding Prospectus, as defined below, also the "**Original Prospectus**" for this issue of Securities**]**.
*Diese Endgültigen Bedingungen wurden für die Zwecke des Art. 8 Abs. 5 der EU-Prospektverordnung (Verordnung (EU) 2017/1129, in ihrer jeweils gültigen Fassung („**PVO**")) abgefasst und sind in Verbindung mit dem Basisprospekt unter dem Debt Issuance Programme der DekaBank Deutsche Girozentrale vom 8. Mai 2024, wie von Zeit zu Zeit nachgetragen, (der "**Prospekt**")* ***[Im Fall von einer Serie deren Angebot unter einem Nachfolge-Prospekt aufrechterhalten werden kann, einfügen:*** *und in Bezug auf die Aufrechterhaltung eines öffentlichen Angebots unter einem Nachfolge-Prospekt, wie nachstehend definiert, zugleich der „**Ursprungs-Prospekt**" für diese Emission von Wertpapieren**]** zu lesen.*

[If the offer of a Series may be continued on the basis of a Succeeding Prospectus, insert: In the event of a public offering of this issue being continued under a Succeeding Prospectus, the relevant Final Terms **[If applicable insert:** including the relevant summary**]**[23], shall be read in conjunction with the Succeeding Prospectus, which means that, in such case, each reference to the prospectus made in the relevant Final Terms shall be deemed to constitute a reference to the relevant Succeeding Prospectus, with the exception of the security-specific terms and conditions of the relevant issue (which will continue to be governed by the Original Prospectus). Security-specific terms and conditions for these purposes shall include, without limitation, the relevant Terms and Conditions and the information on the relevant Terms and Conditions on the Securities, as specified in the Succeeding Prospectus. „**Succeeding Prospectus**" means the most current applicable base prospectus, specifying the Securities to be included in the continued public offering and incorporating by reference those parts of the Original Prospectus which are required for the relevant issue.**]**
[Im Fall von einer Serie deren Angebot unter einem Nachfolge-Prospekt aufrechterhalten werden kann, einfügen: *Im Fall der Aufrechterhaltung eines öffentlichen Angebots dieser Emission unter einem Nachfolge-Prospekt sind mit Ausnahme der wertpapierspezifischen Bedingungen dieser Emission (die sich weiterhin ausschließlich nach dem Ursprungs-Prospekt bestimmen) die Endgültigen Bedingungen* ***[Soweit anwendbar einfügen:*** *einschließlich der Zusammenfassung dieser Emission**]***[24] *in Verbindung mit dem jeweiligen Nachfolge-Prospekt zu lesen, d.h. jede Bezugnahme auf den Prospekt in diesen Endgültigen Bedingungen gilt dann als Bezugnahme auf den betreffenden Nachfolge-Prospekt. Wertpapierspezifische Bedingungen bedeutet in diesem Zusammenhang insbesondere die Emissionsbedingungen sowie die mit den Emissionsbedingungen in Verbindung stehenden anderen Informationen zu den Wertpapieren, wie im Nachfolge-Prospekt angegeben. „**Nachfolge-Prospekt**" ist der jeweils aktuellste gültige Basisprospekt, in dem die Wertpapiere zum Zwecke der Aufrechterhaltung des öffentlichen Angebots bezeichnet werden und in den die für die relevante Emission erforderlichen Teile des Ursprungs-Prospekts mittels Verweis aufgenommen sind.**]**

Copies of these above-mentioned documents are available upon request from DekaBank, [at] [Mainzer Landstraße 16, D-60325 Frankfurt am Main, Germany] [and as of 26 August 2024] [at] [Große Gallusstraße 14, D-60315 Frankfurt am Main, Germany]. Furthermore, electronic copies of the Prospectus (including any supplements thereto, if any) and (if required by the applicable law) the Final Terms are published on the website of the Issuer (on https://www.deka.de/deka-gruppe/wertpapierprospekte). Furthermore, Final Terms relating to Securities which are listed on the Official List (*Cote Officielle*) and which are admitted to trading on the Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange and/or which are publicly offered will be published on the website of the Luxembourg Stock Exchange at www.LuxSE.com.
*Kopien dieser oben genannten Dokumente sind auf Anfrage bei der DekaBank, [in der] [Mainzer Landstraße 16, D-60325 Frankfurt am Main, Deutschland,][bzw. ab 26. August 2024] [in der] [*Große Gallusstraße 14, D-60315 Frankfurt am Main, Deutschland*] erhältlich. Darüber hinaus ist der Prospekt, einschließlich etwaiger Nachträge, sowie – sofern rechtlich erforderlich – die Endgültigen Bedingungen auf der Internetseite der Emittentin (unter* https://www.deka.de/deka-gruppe/wertpapierprospekte*) veröffentlicht. Endgültige Bedingungen, die sich auf Wertpapiere beziehen, die bei der Luxemburger Wertpapierbörse zum amtlichen Kursblatt (Cote Officielle) und die zum Börsenhandel am Geregelten Markt der Luxemburger Wertpapierbörse zugelassen sind und/oder öffentlich angeboten werden, werden zudem auf der Webseite der Luxemburger Wertpapierbörse unter www.LuxSE.com veröffentlicht.*

---

[23] Insert in case of issuances to Retail Investors.
Bei Emissionen für Kleinanleger einzufügen.

[24] Insert in case of issuances to Retail Investors.
Bei Emissionen für Kleinanleger einzufügen.

Full information is only available on the basis of the combination of the Prospectus, any supplement and these Final Terms.
Vollständige Informationen sind nur verfügbar, wenn die Endgültigen Bedingungen, der Prospekt, etwaige Nachträge dazu zusammengenommen werden.

[If applicable insert: A summary of the individual issue of Securities is annexed to these Final Terms.]
[Soweit anwendbar einfügen: *Eine Zusammenfassung der einzelnen Emission der Wertpapiere ist diesen Endgültigen Bedingungen angefügt.]*[25]

[25] Insert in case of issuances to Retail Investors.
Bei Emissionen für Kleinanleger einzufügen.

.

CONTENT
INHALT

I. GENERAL INFORMATION AND TERMS AND CONDITIONS
I. ALLGEMEINE INFORMATIONEN UND EMISSIONSBEDINGUNGEN

A. GENERAL INFORMATION
A. ALLGEMEINE INFORMATIONEN

B. TERMS AND CONDITIONS
B. EMISSIONSBEDINGUNGEN

II. ADDITIONAL INFORMATION ON INTEREST, REDEMPTION[,] [AND] [REFERENCE RATE AS UNDERLYING] [AND ON CONVERSION RATE]
II. ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN ÜBER VERZINSUNG, RÜCKZAHLUNG[,] [UND] [ZUM REFERENZSATZ ALS BASISWERT] [UND ZUM UMRECHNUNGSKURS]

III. ADDITIONAL DISCLOSURE
III. WEITERE ANGABEN

A. INTEREST OF NATURAL AND LEGAL PERSONS INVOLVED IN THE ISSUE[/OFFER]
A. INTERESSEN NATÜRLICHER UND JURISTISCHER PERSONEN, DIE AN DER EMISSION[/ DEM ANGEBOT] BETEILIGT SIND

B. INFORMATION CONCERNING THE SECURITIES [TO BE] [PUBLICLY OFFERED] [/][ADMITTED TO TRADING]
B. ANGABEN ÜBER DIE [ÖFFENTLICH ANZUBIETENDEN] [/] [ZUM HANDEL ZUZULASSENDEN] WERTPAPIERE

C. CONDITIONS OF THE PUBLIC OFFER OF THE SECURITIES
C. KONDITIONEN DES ÖFFENTLICHEN ANGEBOTS VON WERTPAPIEREN

D. INFORMATION ABOUT REASONS, DISTRIBUTION AND COMMISSIONS / EXPENSES
D. INFORMATIONEN ÜBER GRÜNDE, VERTRIEB UND PROVISIONEN / KOSTEN

E. LISTING AND ADMISSION TO TRADING AND DEALING ARRANGEMENTS
E. BÖRSENNOTIERUNG UND ZULASSUNG ZUM HANDEL UND HANDELSMODALITÄTEN

F. ADDITIONAL INFORMATION
F. ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN

ANNEX[N]:
ANLAGE[N]:
- RELEVANT TERMS AND CONDITIONS[26]
- MAßGEBLICHE EMISSIONSBEDINGUNGEN
[- SUMMARY OF THE ISSUE][27]
[- ZUSAMMENFASSUNG DER EINZELNEN EMISSION]

[26] The completed Terms and Conditions for the relevant purpose of the Final Terms will be added as Annex.
Die vollständigen Emissionsbedingungen für den jeweiligen Zweck der Endgültigen Bedingungen werden als Anlage angefügt.

[27] Insert in case of issuances to Retail Investors.
Bei Emissionen für Kleinanleger einzufügen.

.

I. GENERAL INFORMATION AND TERMS AND CONDITIONS
I. ALLGEMEINE INFORMATIONEN UND EMISSIONSBEDINGUNGEN

[This Part I. of these Final Terms is to be read in conjunction with the terms and conditions set forth in the part of the prospectus, as amended, dated [6 May 2021] [5 May 2022] [10 May 2023], as incorporated by reference. Besides, these Final Terms are to be read in conjunction with the Prospectus dated 8 May 2024. The conditions applicable to the Securities are the result of the selection, completion, reproduction or deletion of the options contained in the Basic Terms and are set out at the end of these Final Terms, the "**Relevant Terms and Conditions**".

Capitalised terms not otherwise defined herein shall have the meanings specified in the Relevant Terms and Conditions. All references in this part of the Final Terms to numbered paragraphs and subparagraphs are to Articles and subparagraphs of the Relevant Terms and Conditions.][28]

*[Dieser Teil I. dieser Endgültigen Bedingungen ist in Verbindung mit den Emissionsbedingungen, die in der jeweils geltenden Fassung des in diesen Prospekt mittels Verweis aufgenommenen Teils des Prospekts vom [6. Mai 2021] [5. Mai 2022] [10. Mai 2023] enthalten sind, zu lesen. Im Übrigen sind diese Endgültigen Bedingungen in Verbindung mit dem Prospekt vom 8. Mai 2024 zu lesen. Die für die Wertpapiere geltenden Bedingungen ergeben sich durch Auswahl, Ausfüllen, Wiedergabe oder Löschen von in den Grundbedingungen enthaltenen Optionen und sind am Ende dieser Endgültigen Bedingungen beigefügt, die „**Maßgebliche Emissionsbedingungen**".*

Begriffe, die in den Maßgeblichen Emissionsbedingungen definiert sind, haben, falls diese Endgültigen Bedingungen nicht etwas anderes bestimmen, dieselbe Bedeutung, wenn sie in diesen Endgültigen Bedingungen verwendet werden. Bezugnahmen in diesen Endgültigen Bedingungen auf Paragraphen und Absätze von Emissionsbedingungen beziehen sich auf die Paragraphen und Absätze der Maßgeblichen Emissionsbedingungen.][29]

A. GENERAL INFORMATION
A. ALLGEMEINE INFORMATIONEN

Type of Issue Procedure
Art des Emissionsverfahrens

[☐ Programme Procedure = A-Issuance
Programm-Verfahren = A-Emission]

[☐ DekaBank Procedure = B-Issuance
DekaBank-Verfahren = B-Emission]

Purpose of the Final Terms
Zweck der Endgültigen Bedingungen

[☐ New Issue of Securities
Neuemission von Wertpapieren
[(with [public offer] [and] [admission to trading on the Regulated Market])]
[(mit [öffentlichem Angebot] [und] [Börsenzulassung am regulierten Markt])]
[(without public offer and without admission to trading on the Regulated Market)]
[(ohne öffentliches Angebot und ohne Börsenzulassung am regulierten Markt)][30]]

[☐ [Public Offer] [and] [Admission to trading on the Regulated Market] of an existing Security
[Öffentliches Angebot][und][Börsenzulassung am regulierten Markt] eines bestehenden Wertpapiers]

[☐ Increase of an existing Security
Aufstockung eines bestehenden Wertpapiers]

---

[28] To be inserted in the case the conditions applicable to the relevant tranche of Securities are to be determined by referring to a set of terms and conditions in a part of a prospectus incorporated by reference.

[29] *Einfügen, falls die für die betreffende Tranche von Wertpapieren geltenden Bedingungen durch Verweisung auf einen Satz von Emissionsbedingungen in einem mittels Verweis aufgenommenen Teil eines Prospekts bestimmt werden.*

[30] Insert in case the Final Terms are prepared pursuant to Art. 4 PR.
Einfügen, falls die Endgültige Bedingungen auf der Grundlage von Art. 4 PVO erstellt werden.

.

Type of Securities
Art der Wertpapiere

[☐Bearer Notes (other than *Pfandbriefe*)
Inhaberschuldverschreibungen (keine Pfandbriefe)

[☐ Notes, which are no subordinated liabilities within the meaning of § 39 (2) InsO, (also "Senior Notes")
Schuldverschreibungen, die keine nachrangigen Verbindlichkeiten im Sinne des § 39 Abs. 2 InsO sind, (auch „Senior Notes")

[☐ **no** debt instruments according to § 46f (6) sentence 1 KWG (so-called „senior preferred") („**SP**")
***keine** Schuldtitel im Sinne des § 46f Abs. 6 Satz 1 KWG (sog. „senior preferred", „bevorrechtigte") („**SP**")]*

[☐ **no debt** instruments according to § 46f (6) sentence 1 KWG (so-called „senior preferred")
– in the format for eligible liabilities (MREL) ("**SP-MREL**")
***keine** Schuldtitel im Sinne des § 46f Abs. 6 Satz 1 KWG (sog. „senior preferred", „bevorrechtigte")
– im Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten (MREL) („**SP-MREL**")]*

[☐ debt instruments according to § 46f (6) sentence 1 KWG (so-called „senior non preferred")
– in the format for eligible liabilities (MREL) ("**SNP**")
*Schuldtitel im Sinne des § 46f Abs. 6 Satz 1 KWG (sog. „senior non preferred", „nicht bevorrechtigte")
– im Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten (MREL) („**SNP**")*]

[☐ Notes, which are no subordinated liabilities within the meaning of § 39 (2) InsO, (also "Senior Notes") with [automatic][optional] Status Change („Flipper Structure")
*Schuldverschreibungen, die keine nachrangigen Verbindlichkeiten im Sinne des § 39 Abs. 2 InsO sind, (auch „Senior Notes");
mit [automatischem][optionalem] Status-Wechsel („Flipper-Struktur")*

From the Issue Date until the Status Change
Vom Tag der Begebung bis zum Status-Wechsel gilt:

no debt instruments according to § 46f (6) sentence 1 KWG (so-called „senior preferred")
– in the format for eligible liabilities (MREL) ("**SP-MREL**")
***keine** Schuldtitel im Sinne des § 46f Abs. 6 Satz 1 KWG (sog. „senior preferred", „bevorrechtigte")
– im Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten (MREL) („**SP-MREL**")*

From the Status Change until the Maturity Date
Ab dem Status-Wechsel bis zum Tag der Fälligkeit gilt:

debt instruments according to § 46f (6) sentence 1 KWG (so-called „senior non preferred")
– in the format for eligible liabilities (MREL) ("**SNP**")
*Schuldtitel im Sinne des § 46f Abs. 6 Satz 1 KWG (sog. „senior non preferred", „nicht bevorrechtigte")
– im Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten (MREL) („**SNP**")*]

[☐ Notes, which are subordinated liabilities within the meaning of § 39 (2) InsO, (also "Subordinated Notes")
Schuldverschreibungen, die nachrangige Verbindlichkeiten im Sinne des § 39 Abs. 2 InsO sind, (auch „Nachrangige Schuldverschreibungen")

☒ Subordinated Notes (Tier 2)
Nachrangige Schuldverschreibungen (Tier 2)]

]

[☐Bearer Pfandbriefe („***Pfandbriefe***")
*Inhaberpfandbriefe („**Pfandbriefe**")*

[☐ Public Sector *Pfandbriefe*
Öffentliche Pfandbriefe

[☐ Mortgage *Pfandbriefe*
Hypothekenpfandbriefe]

]

Product (Product Group / Product-specific features)
Produkt (Produktgruppe / Produktspezifische Ausstattungsmerkmale)

[☐ Notes without an additional dependence on a Reference Rate
Wertpapiere ohne zusätzliche Abhängigkeit von einem Referenzsatz

[In accordance with PART D.1. of the Prospectus:

[Product Group:
D.1.3.2. Interest Bearing Products

Product-specific features:

[Insert name of Interest component(s) (if applicable) and Early Redemption components (if applicable) as well as additional optional features as set out in PART D.1. in the following.]]

[Interest:
[Include name(s) according to D.1.4.]]
[Early Redemption:
[Include name(s) according to D.1.5.]]
[Additional optional features:
[Include name(s) according to D.1.6. or D.1.3.2.5.]]
[Special features:
[D.1.7.1.2. Information on Green Bonds of DekaBank**]**
[D.1.7.2. General information on Pfandbriefe**]]**

[Gemäß TEIL D.1. des Prospekts:

Produktgruppe:
D.1.3.2. Zinsprodukte

Produktspezifische Ausstattungsmerkmale:

[Bezeichnung der etwaigen Zinskomponente(n) und etwaiger Vorzeitiger Rückzahlungskomponenten sowie optionaler Zusatzausstattungsmerkmale entsprechend der Darstellung in TEIL D.1. nachstehend einfügen.]]

[Verzinsung:
[Bezeichnung(en) gemäß D.1.4. einfügen]]
[Vorzeitige Rückzahlung:
[Bezeichnung(en) gemäß D.1.5. einfügen]]
[Zusatzausstattungsmerkmale:
[Bezeichnung(en) gemäß D.1.6. bzw, D.1.3.2.5. einfügen]]
[Besondere Ausstattungsmerkmale:
*[D.1.7.1.2. Informationen zu Green Bonds der DekaBank**]***
[**D.1.7.2. Allgemeine Informationen zu Pfandbriefen**]]
]

[☐ Reference Rate related Note
Referenzsatzabhängige Schuldverschreibung

[in accordance with PART D.1. of the Prospectus:

Product Group:
D.1.3.2. Interest Bearing Products

Product-specific features:

[Insert name of Interest component(s) (if applicable) and Early Redemption components (if applicable) as well as additional optional features as set out in PART D.1. in the following.]

[Interest:
[Include name(s) according to D.1.4.]]
[Early Redemption:
[Include name(s) according to D.1.5.]]
[Additional optional features:
[Include name(s) according to D.1.6. or D.1.3.2.5.]]
[Special features:

[D.1.7.1.2. Information on Green Bonds of DekaBank]

[D.1.7.2. General information on *Pfandbriefe*]]

[gemäß TEIL D.1. des Prospekts:

Produktgruppe:
D.1.3.2. Zinsprodukte

Produktspezifische Ausstattungsmerkmale:

[Bezeichnung der Zinskomponente(n) und etwaiger Vorzeitiger Rückzahlungskomponenten) sowie optionaler Zusatzausstattungsmerkmale entsprechend der Darstellung in TEIL D.1. nachstehend einfügen.]

[Verzinsung:
[Bezeichnung(en) gemäß D.1.4. einfügen]]
[Vorzeitige Rückzahlung:
[Bezeichnung(en) gemäß D.1.5. einfügen]]
[Zusatzausstattungsmerkmale:
[Bezeichnung(en) gemäß D.1.6. bzw. D.1.3.2.5. einfügen]]

[Besondere Ausstattungsmerkmale:
[D.1.7.1.2. Informationen zu Green Bonds der DekaBank]
[D.1.7.2. Allgemeine Informationen zu Pfandbriefen]]
]

B. TERMS AND CONDITIONS
B. EMISSIONSBEDINGUNGEN

The prepared Relevant Terms and Conditions for the "Purpose of the Final Terms" specified under A. GENERAL INFORMATION are set out at the end of this document as Annex.
Die für den vorstehend unter A. ALLGEMEINE INFORMATIONEN angegebenen „Zweck der Endgültigen Bedingungen" erstellten Maßgeblichen Emissionsbedingungen sind am Ende des Dokuments als Anlage wiedergegeben.[31]

[☐ New Issue of Securities[32]
Neuemission von Wertpapieren

Applicable Option of Basic Terms
Anwendbare Option der Grundbedingungen

[☐ Option I – Basic Terms for Bearer Notes (other than *Pfandbriefe*) *Option I – Grundbedingungen für Inhaberschuldverschreibungen (keine Pfandbriefe)]*
[☐ Option II – Basic Terms for *Pfandbriefe*
Option II – Grundbedingungen für Pfandbriefe]

]

[☐ [Public Offer][and][Admission to trading] of an existing [Series of Securities][*Reihe* of *Pfandbriefe*][33]
[Öffentliches Angebot][und][Börsenzulassung] einer bestehenden [Serie von Wertpapieren][Reihe von Pfandbriefen]

Applicable Option of Basic Terms
Anwendbare Option der Grundbedingungen

[☐ Option I – Basic Terms for Bearer Notes (other than *Pfandbriefe*)
Option I – Grundbedingungen für Inhaberschuldverschreibungen (keine Pfandbriefe)]
[☐ Option II – Basic Terms for *Pfandbriefe*
Option II – Grundbedingungen für Pfandbriefe]
[☐ **[Insert a different name for the applicable option for the Terms and Conditions if the first Tranche of the Series was issued under a different prospectus (as specified in Part I.A)]**
[Abweichende Bezeichnung der anwendbaren Option für die Emissionsbedingungen einfügen, sofern die erste Tranche der Serie unter einem anderen Prospekt begeben wurde (wie in Teil I.A. angegeben)]]

]

[☐ [Increase of an existing [Series of Securities][*Reihe* of *Pfandbriefe*][34]
[Aufstockung einer bestehenden [Serie von Wertpapieren][Reihe von Pfandbriefen]]

Applicable Option of Basic Terms
Anwendbare Option der Grundbedingungen

[☐ Option I – Basic Terms for Bearer Notes (other than *Pfandbriefe*)
Option I – Grundbedingungen für Inhaberschuldverschreibungen (keine Pfandbriefe)]
[☐ Option II – Basic Terms for *Pfandbriefe*
Option II – Grundbedingungen für Pfandbriefe]
[☐ **[Insert a different name for the applicable option for the Terms and Conditions if the first Tranche of the Series was issued under a different prospectus (as specified in Part I.A)]**
[Abweichende Bezeichnung der anwendbaren Option für die Emissionsbedingungen einfügen, sofern die erste Tranche der Serie unter einem anderen Prospekt begeben wurde (wie in Teil I.A. angegeben)]]

]

---

[31] The Relevant Terms and Conditions (as attached to the Global Note) are to be inserted in the annex.
In der Anlage einzufügen sind jeweils die Maßgeblichen Emissionsbedingungen (wie diese der Globalurkunde beigefügt sind).

[32] Alternative A according to the terms and conditions in PART D.3. of the Prospectus
Alternative A gemäß den Emissionsbedingungen in TEIL D.3. des Prospekts

[33] Alternative B according to the terms and conditions in PART D.3. of the Prospectus
Alternative B gemäß den Emissionsbedingungen in TEIL D.3. des Prospekts

[34] Alternative C according to the terms and conditions in PART D.3. of the Prospectus
Alternative C gemäß den Emissionsbedingungen in TEIL D.3. des Prospekts

.

II. ADDITIONAL INFORMATION ON INTEREST, REDEMPTION[,] [AND] [REFERENCE RATE AS UNDERLYING] [AND ON CONVERSION RATE]

II. ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN ÜBER VERZINSUNG, RÜCKZAHLUNG[,] [UND] [REFERENZSATZ ALS BASISWERT] [UND ZUM UMRECHNUNGSKURS]

Interest
Verzinsung

[☐ No Interest *Keine Verzinsung*	[There will not be any periodic payments of interest on the Securities. [(Zero Coupon Notes)] *[Die Wertpapiere werden nicht verzinst. [(Nullkupon-Anleihe)]]]*
[☐ Fixed Interest *Festverzinslich*	[The [Interest Rate][Interest Amount] is defined for each Interest Period in accordance with § 3.] *[Der [Zinssatz][Zinsbetrag] ist gemäß § 3 für jede Zinsperiode festgelegt.]]*
[☐ Reference Rate Related Interest *Referenzsatzabhängige Verzinsung*	[The [Interest Rate][Interest Amount] is determined in accordance with § 3.] *[Der [Zinssatz][Zinsbetrag] wird gemäß § 3 ermittelt.]]*

Effect on the Securities by the value of the [Reference Rate[(s)] [[and the] Conversion Rate]: [Not applicable.]
Beeinflussung der Wertpapiere durch den Wert [des Referenzsatzes][der Referenzsätze] [[und den] Umrechnungskurs]:[35] *[Entfällt.]*

[Include here the option of applicable interest component(s) according to PART D.1.4. (with heading and taking into account the respective introduction, the selection of the applicable option(s))]
[Further information for illustrative purposes:
[provide further information for illustrative purposes where appropriate]]*[36]
[Option der anwendbaren Zinskomponentenbeschreibung(en) gemäß TEIL D.1.4. (mit Überschrift und unter Berücksichtigung der jeweiligen Einleitung, der Auswahl der anwendbaren Optionen) hier angeben und ggf. weitere Informationen zur Veranschaulichung einfügen]
***[**Weitere Informationen zur Veranschaulichung:
[weitere Informationen zur Veranschaulichung einfügen]]**

Redemption
Rückzahlung

☒ Fixed redemption *Festgelegte Rückzahlung*	[The Securities are scheduled for redemption pursuant to § 5(1) in the defined Redemption Amount [in instalments on the respective specified instalment date].] *[Die Wertpapiere werden planmäßig gemäß § 5(1) [zum festgelegten Rückzahlungsbetrag][in Raten zum jeweils am jeweils festgelegten Ratenzahlungstermin] zurückgezahlt.]*

[☐ Automatic Redemption in accordance with § 5(4) [37]
Automatische Beendigung gemäß § 5(4)

Effect on the Securities by the value of the [Reference Rate[s]][[and the] [Conversion Rate]: [Not applicable.]
Beeinflussung der Wertpapiere durch den Wert [des Referenzsatzes][der Referenzsätze] [[und den] [Umrechnungskurs]:[38] *[Entfällt.]*

[Include here the option of applicable Automatic Redemption according to PART D.1.5. (with heading and taking into account the respective introduction, the selection of the applicable option(s))]
[Further information for illustrative purposes**:**
[provide further information for illustrative purposes where appropriate]*
[Option der anwendbaren Automatischen Beendigung gemäß TEIL D.1.5. (mit Überschrift und unter Berücksichtigung der jeweiligen Einleitung, der Auswahl der anwendbaren Optionen) hier angeben und ggf. weitere Informationen zur Veranschaulichung einfügen]
***[**Weitere Informationen zur Veranschaulichung:
[weitere Informationen zur Veranschaulichung einfügen]]**

---

[35] Insert in case of Securites linked to Underlyings for Retail Investors.
Bei basiswertabhängigen Wertpapieren für Kleinanleger einzufügen.

[36] Here and in the other places marked with * in this Section II, further information can be inserted in accordance with PR Annex 28 No. 1 and No. 2, depending on the issue.
*Hier und an den weiteren in diesem Abschnitt II mit * gekennzeichneten Stellen können in Abhängigkeit von der Emission weitergehende Information gemäß PVO Annex 28 Nr. 1 und Nr. 2 eingefügt werden.*

[37] Not applicable to Option II (Subordinated Securities).
Nicht anwendbar für Option II (Nachrangige Schuldverschreibungen).

[38] Insert in case of Securites linked to Underlyings for Retail Investors.
Bei basiswertabhängigen Wertpapieren für Kleinanleger einzufügen.

[Further information regarding the functionality:
[insert further information for illustrative purposes where appropriate]]*
[Weitere Informationen zur Funktionsweise:
[gegebenenfalls weitere Informationen zur Veranschaulichung einfügen]]*

[Further Information for each Reference Rate: [39]
***Weitere Angaben zu jedem Referenzsatz*:**

[The following Reference Rate[s] [is][are] used as underlying[s] in § 3:]
[Der folgende Referenzsatz wird][Die folgenden Referenzsätze werden] als Basiswert[e] in § 3 verwendet:][40]

Reference Rate: *Referenzsatz:*	[if more than one Reference Rate insert the number according to the Terms and Conditions] *[Wenn mehr als ein Referenzsatz die Nummer gemäß den Emissionsbedingungen einfügen]*
Name of the Reference Rate: *Referenzsatz-Bezeichnung:*	[ ] *[ ]*
[Source(s) of information: *Quelle(n) für Informationen:*	[**insert in particular (a) source(s) of information (e.g. web page) about past and future performance and volatility that can be obtained by electronic means and any applicable charges.**] [***insbesondere (eine) Quelle(n) bei der auf elektronischem Wege Informationen zur vergangenen und künftigen Wertentwicklung und Volatilität (z. B. eine Internetseite) eingeholt werden können und etwaige damit verbundene Kosten, einfügen.]***
[Further information regarding the Reference Rate] *[Weitere Angaben zum Referenzsatz:*	[Insert details] *[Einzelheiten einfügen]]*
Additional Information according to Benchmark Regulation *Zusätzliche Angaben gemäß Referenzwert-Verordnung:*	[The Reference Rate is provided by an administrator not included in the register referred to in Art. 36 of the Benchmarks Regulation[, but is covered by the transitional period as an administrator established in a third country].] [The Administrator of the Reference Rate is [**insert the name of the Administrator**].] [The Reference Rate is provided by the following administrator included in the register referred to in Art. 36 of the Benchmarks Regulation: [**insert the name of the Administrator**]] [**insert other applicable information / details**]] *[Der Referenzsatz wird von einem Administrator bereitgestellt, der nicht in das Register nach Art. 36 der Referenzwert-Verordnung eingetragen ist[, aber als in einem Drittstaat ansässiger Administrator unter die Übergangsfrist fällt].]* *[Administrator des Referenzsatzes ist:* ***[Bezeichnung des Administrators einfügen]]*** *[Der Referenzsatz wird vom folgenden Administrator bereitgestellt, der in das Register nach Art. 36 der Referenzwert-Verordnung eingetragen ist:* ***[Bezeichnung des Administrators einfügen]]*** ***[andere anwendbare Information/Einzelheiten einfügen]***

]

[39] Applicable in case of at least one Reference Rate. For the respective Reference Rate all applicable further information are to be displayed. *Anwendbar, bei mindestens einem Referenzsatz. Für den jeweiligen Referenzsatz sind alle anwendbaren weiteren Informationen anzugeben.*

[40] For each Reference Rate, insert further information; in case of more than one Reference Rate a table may be used for display. *Für jeden Referenzsatz die weiteren Informationen einfügen; bei mehr als einem Referenzsatz kann auch eine tabellarische Darstellung verwendet werden]*

III. ADDITIONAL DISCLOSURE
III. WEITERE ANGABEN

A. INTEREST OF NATURAL AND LEGAL PERSONS INVOLVED IN THE ISSUE[/OFFER]
A. INTERESSEN NATÜRLICHER UND JURISTISCHER PERSONEN, DIE AN DER EMISSION [/ DEM ANGEBOT] BETEILIGT SIND

[**specify details**].
[Einzelheiten einfügen].

B. INFORMATION CONCERNING THE SECURITIES [TO BE] [PUBLICLY OFFERED] [/] [ADMITTED TO TRADING]
B. ANGABEN ÜBER DIE [ÖFFENTLICH ANZUBIETENDEN] [/] [ZUM HANDEL ZUZULASSENDEN] WERTPAPIERE

Securities Identification Numbers[41] ***Wertpapier-Kenn-Nummern***	**[see [also] page 1 of these Final Terms]** ***[siehe [auch] Seite 1 dieser Endgültigen Bedingungen]***
[ISIN (International Security Identification Number) *ISIN (Internationale Wertpapierkennnummer)*	[ ]]
[WKN (German Security Identification Number) *WKN (Deutsche Wertpapierkennnummer)*	[ ]]
[Common Code *Common Code*	[ ]]
[[insert any other securities number] *[Sonstige Wertpapierkennnummern einfügen]*	[ ]]

[41] If temporary securities identification numbers are required, the relevant numbers have to be given for the periods before ("temporary") and after the Consolidation (including the designated Date of Consolidation). Identification numbers already given on the first page do not need to be repeated, even if additional identification numbers are given here.
Wenn vorläufige Wertpapierkennnummern erforderlich sind, sind die relevanten Nummern für die Zeiträume vor („vorläufige") und nach der Konsolidierung anzugeben (einschließlich vorgesehenem Konsolidierungsdatum). Kenn-Nummern, die bereits auf der ersten Seite angegeben wurden müssen nicht wiederholt werden, auch nicht, wenn hier zusätzliche Kenn-Nummern angegeben werden.

.

[Anticipated Yield on Issue Price[42]
Voraussichtliche Emissionsrendite

[[ ]
[([subject to an Early Redemption,] with regard to the [Initial] Issue Price [of this Tranche] and irrespective of the costs.)] [ ]

[In respect of the [Initial] Issue Price [of the Series] [of [the][each] Tranche] and irrespective of the costs:]

[[ ][per cent. p.a.] if redeemed at the Maturity Date [(i.e. subject to an early redemption] [by way of exercise of a Special Redemption Right by the Issuer]).]

[In case of an early redemption on the [[Holder][Issuer] Call Redemption Date][Automatic Redemption Date] the following applies:

[[Holder][Issuer] Call RedemptionDate No. (K)] [Automatic Redemption Date (t)]	**Anticipated Yield [in per cent. p.a.]**
[ ]	**[ ]**

[in case of several Tanches:

[Tranche No.]	**Anticipated Yield [in per cent. p.a.]**
[ ]	**[ ]**

]]

[[ ]
[*([vorbehaltlich einer Vorzeitigen Rückzahlung,] bezogen auf den [Anfänglichen] Ausgabepreis [dieser Tranche] und ohne Berücksichtigung von Kosten.)] [ ]*

[Bezogen auf den [Anfänglichen] Ausgabepreis] [der Serie] [der [jeweiligen] Tranche] und ohne Berücksichtigung von Kosten:]

[[ ][% p.a.] bei Rückzahlung am Fälligkeitstag [(d.h. vorbehaltlich einer Vorzeitigen Rückzahlung] [durch Ausübung eines Sonderkündigungsrecht durch die Emittentin]).]

[Im Falle einer vorzeitigen Rückzahlung am [[Gläubiger][Emittenten]-Wahl-Rückzahlungstag][Automatischen Beendigungstag] gilt:

[[Gläubiger][Emittenten]-Wahl-Rückzahlungstag Nr. (K)] [Automatischer Beendigungstag (t)]	***Voraussichtliche Emissionsrendite [in % p.a.]***
[ ]	***[ ]***

[*Im Falle von mehreren Tranchen gilt:*

[Tranche Nr.]	***Voraussichtliche Emissionsrendite [in % p.a.]***
[ ]	***[ ]***

]]

]

[42] Only applicable for Securities, which are not linked to an Underlying, if the Issue Price is fixed at the date of these Final Terms. The calculation of yield is carried out on the basis of the Issue Price.
Nur für nicht basiswertabhängige Wertpapiere*, soweit der Ausgabepreis zum Datum dieser Endgültigen Bedingungen vorliegt. Die Berechnung der Rendite erfolgt auf Basis des Ausgabepreises.*

C. TERMS AND CONDITIONS OF THE PUBLIC OFFER[43] **[Not applicable.]**
C. KONDITIONEN DES ÖFFENTLICHEN ANGEBOTS VON WERTPAPIEREN ***[Entfällt.]***

[Conditions to the Offer / offer statistics, expected timetable and action required to apply for the offer.[44]
Angebotskonditionen/Angebotsstatistiken, erwarteter Zeitraum und erforderliche Maßnahmen.

Conditions to the Offer [including offer volume]
Angebotskonditionen [einschließlich Angebotsvolumen]

Conditions of the offer:	[Not applicable] [**specify details for conditions to which the offer is subject**]
Angebotskonditionen:	*[Entfällt.]* ***[Einzelheiten der Bedingungen, denen das Angebot unterliegt, einfügen]***
[Amount of the offer:	[**specify details for the description of arrangements and time for announcing to the public the definitive amount of the offer.**][45] [46]]
[Angebotsvolumen:	***[Einzelheiten einfügen zur Beschreibung der Vereinbarungen und des Zeitpunktes für die Ankündigung des endgültigen Angebotsbetrags an das Publikum**.]]*

Time Period and Process of [the Offer][and][Subscription] as well as Payment and Delivery
Frist und Verfahren für [Angebot][und][Zeichnung] sowie Zahlung und Lieferung

[Offer Period] [and] [Time Period of the Subscription]:	[**specify details for time period, including any possible amendments, during which the offer will be open**]
[Angebotszeitraum] [und] Zeichnungsfrist]:	***[Einzelheiten zu Zeitraum – einschließlich etwaiger Änderungen – während dem das Angebot vorliegt, einfügen]***
[Purchase [and Subscription]][ ]:	[**specify details for description of the application process**]
[Erwerb [und Zeichnung]][ ]:	***[Einzelheiten zur Beschreibung des Prozesses für die Umsetzung des Angebots einfügen]***
[Subscription and Allotment][ ]:	[**specify details for a description of the possibility to reduce subscriptions and the manner for refunding excess amount paid by applicants**]
[Zeichnungsaufträge und etwaige Zuteilungen][ ]:	***[Einzelheiten zur Beschreibung der Möglichkeit zur Reduzierung der Zeichnungen und der Art und Weise der Erstattung des zuviel gezahlten Betrags an die Zeichner einfügen]***
[Minimum and/or Maximum Subscription Amount][ ]:	**[specify details of the minimum and/or maximum amount of application, (whether in number of Securities or aggregate amount to invest)]**
[Mindest- und/oder Höchstbetrag der Zeichnung][ ]:	***[Einzelheiten zum Mindest- und/oder Höchstbetrag der Zeichnung (entweder in Form der Anzahl der Wertpapiere oder der aggregierten zu investierenden Summe einfügen]***
Payment and Settlement:	**[specify details for the method and time limits for paying up the securities and for their delivery]**
Zahlung und Lieferung:	***[Einzelheiten zur Methode und Fristen für Zahlung und Lieferung der Wertpapiere einfügen]***

---

[43] Insert in case of issuances to Retail Investors. The following details in section C may be deleted, if section C is indicated to be not applicable.
Bei Emissionen für Kleinanleger einzufügen. *Die nachfolgenden Einzelheiten im Abschnitt C können gelöscht werden, sofern dieser Abschnitt C als nicht anwendbar gekennzeichnet ist.*

[44] If applicable insert all details in one text-block or next to each relevant item below. Not applicable items shall be deleted. If the form of a comprehensive text is chosen, items can be deleted.
Sofern anwendbar entweder Details in Form eines zusammenhängenden Textes einfügen oder durch Einfügen jeweils an der entsprechenden Stelle der Unterpunkte. Nicht anwendbare Unterpunkte sind zu löschen. Sollte die Form des Gesamttextes gewählt werden, können die Unterpunkte gelöscht werden.

[45] Only applicable if the definitive amount of the offer is not fixed at the date of these Final Terms.
Nur anwendbar, wenn der endgültige Angebotsbetrag zum Datum der Endgültigen Bedingungen nicht feststeht.

[46] If it is not possible to indicate the maximum amount of the Securities to be offered, information must be included stating that an acceptance of the purchase or subscribe to the Securities may be withdrawn within up to two working days of the deposit of the amount of the Securities to be offered to the public.
Ist eine Angabe des maximalen Emissionsvolumens der anzubietenden Wertpapiere nicht möglich, ist eine Information einzufügen, dass eine Zusage zum Erwerb oder zur Zeichnung der Wertpapiere innerhalb von bis zu zwei Arbeitstagen nach Hinterlegung des Emissionsvolumens der öffentlich anzubietenden Wertpapiere widerrufen werden kann.

Publication of Conditions of the Offer:	[**specify details regarding the manner and the date or dates on which the results of the offer are to be disclosed**] [If not already included in these Final Terms, the final Conditions of the Offer will be published pursuant to § 12 immediately after their respective definition (as specified in this Section C [ ] of the Final Terms). Beginning with their definition, they will also be available on request from the Issuer during normal business hours.] [Amendments to the Conditions of the Offer are made, depending on the individual case (i.e. in particular the reason for the amendment and the nature of the amendment), in accordance with the provisions applicable thereto by way of announcement, re-filing and publication of Final Terms or, if required by law, by way of a supplement pursuant to Art. 23 PR.] [ ]
Veröffentlichung von Angebotsbedingungen:	***[Umfassende Beschreibung der Modalitäten und Termin für die öffentliche Bekanntgabe der Angebotsergebnisse einfügen]*** *[Soweit nicht bereits in diesen Endgültigen Bedingungen enthalten, werden die endgültigen Angebotsbedingungen entsprechend § 12 umgehend nach deren jeweiliger Festlegung (wie in diesem Teil C [ ] der Endgültigen Bedingungen angegeben) veröffentlicht. Sie sind darüber hinaus ab deren Festlegung jeweils bei der Emittentin zu den üblichen Geschäftszeiten auf Anfrage erhältlich.]* *[Änderungen von Angebotsbedingungen erfolgen abhängig vom Einzelfall (d.h. insbesondere dem Grund der Änderung und Art der Änderung) entsprechend den jeweils dafür anwendbaren Bestimmungen durch Bekanntmachung, erneute Hinterlegung und Veröffentlichung Endgültiger Bedingungen oder sofern gesetzlich erforderlich durch einen Nachtrag gemäß Art. 23 PVO.] [ ]*
[[Procedure for the exercise of any right of pre-emption, the negotiability of subscription rights and the treatment of subscription rights not execrised:]	[**specify details**]]
[[Verfahren für die Ausübung eines etwaigen Vorzugsrechts, die Übertragbarkeit der Zeichnungsrechte und die Behandlung von nicht ausgeübten Zeichnungsrechten:]	***[Einzelheiten einfügen]]***[47]

Plan of distribution and allotment as well as Pricing, Placing and Underwriting
Verteilungs- und Zuteilungsplan sowie Preisfestsetzung, Platzierung und Übernahme

Categories of potential investors to which the Securities are offered: ***Kategorien potenzieller Anleger, denen die Wertpapiere angeboten werden:***	[Qualified Investors] [and] [Retail Investors] **[Other details of any categories of potential investors to which the securities are offered]** *[Qualifizierte Anleger] [und] [Kleinanleger]* ***[Andere Angabe der verschiedenen Kategorien der potenziellen Anleger, denen die Wertpapiere angeboten werden.]***
Tranches and Markets: ***Tranchen und Märkte:***	**[Not applicable.][specify details on the Tranches which have been reserved for certain markets]**[48] ***[****Entfällt.****][Angabe einfügen inwieweit Tranchen bestimmten Märkten vorbehalten sind]***
Notification of Allotment and Dealing before Allotment: ***Mitteilung über Zuteilung und Handel vor Zuteilung:***	[**specify details for the process for notifiying applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made**] ***[Einzelheiten zum Verfahren zur Meldung gegenüber den Zeichnern über den zugeteilten Betrag und Angabe, ob eine Aufnahme des Handels vor der Meldung möglich ist einfügen]***

[47] Only insert, if applicable. If not applicable, delete or insert "Not applicable".
Nur einzufügen, wenn anwendbar. Sofern nicht anwendbar, streichen oder „entfällt" einfügen.

[48] Only applicable if offer is made simultaneously on the markets of two or more countries.
Nur anzugeben, sofern das Angebot gleichzeitig auf Märkten in zwei oder mehreren Staaten erfolgt.

Issue Price [/ Pricing][49]:

[see page 1 of these Final Terms]
[The Initial Issue Price [is [up to] **[ ]** [[**insert currency code**] [%] [in per cent]
[[per Note] [of the Nominal Amount] [in per cent of the Nominal Amount] [per Specified Denomination]] [,] [[and] [will be determined by the Issuer on the Initial Valuation Date [based on the current internal calculation models, of factors determining market prices and the current market situation, current market conditions, as well as supply and demand]] [(the "**Initial Issue Price**")].]

[The price range defined for the subscription period is [ ] [**insert currency code**] [%] up to [ ] [**insert currency code**] [%] [of the Nominal Amount] [per Note].]

[Determination is made dependent on the value of the Reference Rate on the [Initial Valuation Date][ ] [and amounts to indicative[ ] [**insert currency code**] [%]].]

[The maximum price defined for the subscription period [is [[ ] [**insert currency code**] [per Note]] [is [ ] % of the par value].]

[It will be published according to the provisions on the publication of the Conditions of the Offer standing above.]

[Additionally, if purchased during the subscription period a subscription premium of [up to] [ ] [**insert currency code**] [%] [of the Nominal Amount] [per Note] [of the Initial Issue Price] [per Note] will be charged.]

[If purchased during the subscription period the Initial Issue Price contains a subscription premium of [up to] [ ] [**insert currency code**] [%] [of the Nominal Amount] [of the Initial Issue Price] per Note.]

[If purchased during the subscription period no subscription premium will be charged]

[If purchased during the term of the Note the [relevant] issue price contains a subscription premium of [ ] % of the applicable [redemption price] [sales price], which is determined by the Issuer for the redemption on bank working days.]

[The subscription premium [during the term of the Notes] corresponds to the difference between the applicable Issue and [Redemption Prices] [sales prices] (*Geld/Brief-Spanne*), which are set by the Issuer. The subscription premium takes into consideration different costs (structuring-, hedging- and marketing costs) as well as positive return expectations of the Issuer [and is completely kept by the Issuer].]

[The further [issue prices] [sales prices] will be continuously adjusted and determined.]

[Subsequently, the [issue price] [sales price] will be determined without obligation.]

[The continuous determination of further [issue prices] [and] [sales prices] is based upon the current internal calculation models of the Issuer, factors determining market prices and the current market situation, as well as relevant supply and demand.]

[[The Initial Issue Price as well as] [The] [further] [issue prices] [sales prices] may be greater than the mathematical value (e.g. the value that would be calculated with reference to an objective calculation model).]

[The Issuer [or the Dealer], in the context of the issue [or the placing] of Notes, reserves its right to determine the Initial Issue Price in its sole discretion divergently from the defined issue price in individual cases and to issue the Notes at a lower [issue price] [sales prices] to some investors.]

[(if applicable, insert note on withdrawal)]

[49] Only applicable if the Issue Price is not fixed at the date of the Final Terms. If it is also not possible to indicate a maximum Issue Price, information must be included stating that an acceptance of the purchase or subscribe Securities may be withdrawn within up to two working days of the deposit of the Issue Price.
Nur anwendbar, wenn der Ausgabepreis zum Datum der Endgültigen Bedingungen nicht feststeht. Steht auch der maximal mögliche Ausgabepreis nicht fest, ist eine Information einzufügen, dass eine Zusage zum Erwerb oder zur Zeichnung der Wertpapiere innerhalb von bis zu zwei Arbeitstagen nach Hinterlegung des Ausgabepreises widerrufen werden kann.

Ausgabepreis [/ *Preisfestlegung]:* [s. Seite 1 dieser Endgültigen Bedingungen]

[*Der anfängliche Ausgabepreis [beträgt [bis zu] [ ]* ***[Währungskürzel einfügen]*** *[%][in Prozent] [[je Schuldverschreibung][des Nennbetrags][in Prozent des Nennbetrags] [je Festgelegte Stückelung]][.] [[und][wird am Anfänglichen Bewertungstag von der Emittentin [auf Basis der jeweils aktuellen internen Kalkulationsmodelle an marktpreisbestimmenden Faktoren und an der aktuellen Marktlage sowie Angebot und Nachfrage] festgelegt]][(der „****Anfängliche Ausgabepreis****")].]*

[Die für die Zeichnungsfrist festgelegte Preisspanne beträgt: [ ] ***[Währungskürzel einfügen]*** *[%] bis [ ]* ***[Währungskürzel einfügen]*** *[%] [je Nennbetrag][je Schuldverschreibung].]*

[Die Festsetzung erfolgt in Abhängigkeit vom Wert des Referenzsatzes am [Anfänglichen Bewertungstag][ ][und beträgt indikativ [ ] ***[Währungskürzel einfügen]*** *[%]].]*

[Der für die Zeichnungsfrist festgelegte Höchstpreis beträgt [[ ] ***[Währungskürzel einfügen]*** *[je Schuldverschreibung]][[ ] % des Nennbetrags].]*

[Er wird entsprechend der vorstehenden Ausführungen zur Veröffentlichung von Angebotsbedingungen bekannt gemacht.]

[Zusätzlich wird bei Erwerb innerhalb der Zeichnungsfrist ein Ausgabeaufschlag in Höhe von [bis zu] [ ] ***[Währungskürzel einfügen]*** *[%] [des Nennbetrags][je Schuldverschreibung][des Anfänglichen Ausgabepreises][je Schuldverschreibung] erhoben.]*

[Bei Erwerb innerhalb der Zeichnungsfrist ist im Anfänglichen Ausgabepreis ein Ausgabeaufschlag in Höhe von [bis zu] [ ] ***[Währungskürzel einfügen]*** *[%] [des Nennbetrags] [des Anfänglichen Ausgabepreis] je Schuldverschreibung enthalten.]*

[Bei Erwerb innerhalb der Zeichnungsfrist wird kein Ausgabeaufschlag erhoben.]

[Bei Erwerb während der Laufzeit ist im [jeweiligen] Ausgabepreis ein Ausgabeaufschlag in Höhe von [ ] % des jeweiligen [Rücknahmepreises][Verkaufspreises], der für die bankarbeitstägliche Rückgabe von der Emittentin festgelegt wird, enthalten].

[Der Ausgabeaufschlag [während der Laufzeit] entspricht der Differenz zwischen den jeweiligen Ausgabe- und [Rücknahmepreisen][Verkaufspreisen] (Geld/Brief-Spanne), die von der Emittentin gestellt werden. Er berücksichtigt verschiedene Kosten (z.B. Strukturierungs-, Risikoabsicherungs- und Marketingkosten) sowie Ertragserwartungen der Emittentin [und verbleibt vollständig bei ihr].]

[Die weiteren [Ausgabepreise] [Verkaufspreise] werden fortlaufend angepasst und festgelegt.]

[Danach wird der [Ausgabepreis] [Verkaufspreis] freibleibend festgelegt.]

[Die fortlaufende Festlegung weiterer [Verkaufspreise] [und] [Ausgabepreise] orientiert sich auf Basis der jeweils aktuellen internen Kalkulationsmodelle der Emittentin, an marktpreisbestimmenden Faktoren und an der aktuellen Marktlage sowie an Angebot und Nachfrage.]

[[Der Anfängliche Ausgabepreis sowie die] [Die] weiteren [Verkaufspreise] [Ausgabepreise] können über dem rechnerischen Wert (d.h. dem Wert, der anhand eines objektiven Kalkulationsmodells errechnet würde) liegen.]

[Die Emittentin [bzw. der Platzeur] behält sich vor, im Rahmen der Begebung [bzw. Platzierung] der Schuldverschreibungen nach ihrem freien Ermessen in Einzelfällen von dem festgelegten Anfänglichen Ausgabepreis abzuweichen und an bestimmte Anleger zu niedrigeren [Ausgabepreisen] [Verkaufspreisen] zu begeben.]
*[(****soweit anwendbar Hinweis zum Widerruf einfügen****)]*

[Costs [of the Issuer] included in the Initial Issue Price [(product costs)]][50]	[Not applicable.] [As of [**date**], the Initial Issue Price [(including subscription premium)] includes costs in the amount of [ ].] [[Apart from this, the][The] Issuer will not charge [any additional] costs to the investor. The purchase of the Securities may be subject to additional costs and fees by the Distributors.] [**specify other**]]
[Im Anfänglichen Ausgabepreis enthaltene Kosten [der Emittentin (Produktkosten)]]	*[Entfällt.] [Zum [**Datum**] sind im Anfänglichen Ausgabepreis [(einschließlich Ausgabeaufschlag)] Kosten in Höhe von [ ] enthalten.]* *[[Darüber hinaus stellt die][Die] Emittentin [stellt] den Anlegern keine Kosten in Rechnung. Der Kauf der Schuldverschreibungen kann zusätzlichen Kosten und Gebühren der Vertriebsstellen unterliegen.]* ***[andere angeben]]***
[Maximum [inducements] [sales compensation] included in the costs: ***[In den Kosten enthaltene maximale [Zuwendungen] [Vertriebsvergütungen]*:**	[**specify**]] ***[angeben]]***
[Placing and Underwriting:	**[specify details of the name and address of the coordinator(s) of the global offer and of single parts of the offer and, to the extent known to the Issuer or the offeror, of the placers in the various countries where the offer takes place**] [[Further information] see below under D.]
Platzierung und Übernahme:	***[Einzelheiten zum Namen und Anschrift des Koordinators/der Koordinatoren des gesamten Angebots oder einzelner Teile des Angebots und – sofern der Emittentin oder dem Anbieter bekannt – Angaben zu den Platzeuren in den einzelnen Ländern des Angebots einfügen]*** *[[Weitere Informationen] siehe nachfolgend unter D.][51]*

]

[50] Insert in case of issuances to Retail Investors.
Bei Emissionen für Kleinanleger einzufügen.

[51] Insert in case of issuances to Retail Investors.
Bei Emissionen für Kleinanleger einzufügen.

.

D. INFORMATION ABOUT REASONS, DISTRIBUTION AND [COMMISSIONS] [SALES COMPENSATION] / EXPENSES OF THE ISSUE

D. INFORMATIONEN ÜBER GRÜNDE, VERTRIEB UND [PROVISIONEN] [VERTRIEBSVERGÜTUNGEN]/ KOSTEN DER EMISSION

Method of Distribution	**[Non-Syndicated.] [Syndicated.]**
Vertriebsmethode	***[Nicht syndiziert.][Syndiziert.]***
Management Details regarding Dealer[,][and][/] [Management Group][,] [and] [insert others] [including Form of Commitments][and Subscription Agreement] [52]	**[Not applicable.]** ***[Entfällt.]***
Einzelheiten bezüglich Platzeur[,][und][/] [Bankenkonsortium][,] [und] [andere einfügen] [einschließlich der Art der Übernahme][und Übernahmevertrag]	
[[Dealer][/][Management Group][/][**insert other**]	[**insert name and address**]
*[Platzeur][/][Bankenkonsortium][/][**andere einfügen**]*	***[Name und Adresse einzufügen]*****]**
[Form of Commitments	[Firm commitment] [No firm commitment /best efforts arrangements] [Not disclosed] [**Specify other**]
Art der Übernahme	*[Feste Zusage.]* *[Keine feste Zusage / zu den bestmöglichen Bedingungen.]* *[Nicht offengelegt.]* ***[andere angeben]*****]**
Subscription Agreement[53]	**[Not applicable.]**
Übernahmevertrag	***[Entfällt.]***
[Date of subscription agreement	[ ]
Datum des Übernahmevertrags	*[ ]***]**
[Material features of the subscription agreement	[ ][54]
Angabe der Hauptmerkmale des Übernahmevertrages	*[ ]***]**
[Commissions][Sales Compensation]	**[Not applicable.]**
[Provisionen][Vertriebsvergütungen][55]	***[Entfällt.]***
[Management/Underwriting Commission	[none] [**specify**]
Management- und Übernahmeprovision	*[Keine.] [**angeben**]***]***
[Selling Concession	[none] [**specify**]
Verkaufsprovision	*[Keine.] [**angeben**]***]***
[Sales-margin of the Distributor	[none] [**specify**]
Verkaufsmarge der Vertriebsstelle	*[Keine.] [**angeben**]***]***
[Listing Commission	[none] [**specify**]
Börsenzulassungsprovision	*[Keine.] [**angeben**]***]***
[Other	[none] [**specify**]
Sonstige	*[Keine.] [**angeben**]***]***
[[Insert other Commission/Sales Compensation]	[**specify**]
[Sonstige Provisionen/Vertriebsvergütungen einfügen]	***[angeben]*****]**

---

52 Insert in case of issuances to Retail Investors. In other cases all or only some specifications may be inserted or select "Not applicable".
Bei Emissionen für Kleinanleger einzufügen. In anderen Fällen können alle oder einzelne Angaben eingefügt werden oder es kann "Entfällt." gewählt werden.

53 Insert in case of issuances to Retail Investors.
Bei Emission für Kleinanleger einzufügen.

54 Where applicable, insert e.g. "In the Subscription Agreement, the Issuer undertakes to issue the Securities and the Managers undertake to subscribe to the Securities and the Issuer and the Managers agree on the commissions"; state otherwise, including quotes where applicable. *Sofern anwendbar z. B. einfügen „Im Übernahmevertrag verpflichtet sich die Emittentin, die Wertpapiere zu begeben und die Manager verpflichten sich, die Wertpapiere zu zeichnen und die Emittentin und die Manager vereinbaren die Provisionen"; Sonstiges angeben, einschließlich Quoten, soweit anwendbar.*

55 In case of issuances to Retail Investors insert the applicable Commissions/Sales Compensations. In other cases all or only some specifications may be inserted or select "Not applicable".
Bei Emissionen für Kleinanleger anwendbare Provisionen/Vertriebsvergütungen einzufügen. In anderen Fällen können alle oder einzelnen Angaben eingefügt werden oder es kann "Entfällt." gewählt werden.

Estimated Total Expenses related to the Issue/the Offer and/or Admission to Trading[56] ***Geschätzte Gesamtkosten für die Emission/das Angebot und/oder die Zulassung zum Handel***	[For the [Issue/the Offer] [and the] [Admission] to Trading [of the Tranche]: [Not applicable.] [**specify**] *[Für die [Emission/das Angebot] [und die] [Zulassung [der Tranche] zum Handel]:* *[Entfällt.] [**angeben**]*
Estimated Net Proceeds of the Issue[57] ***Geschätzter Nettoerlös der Emission***	[Not applicable.] [**specify**] *[Entfällt.] [**angeben**]*
Reasons for the Issue[58] ***Gründe für die Emission***	[The net proceeds of the Issue will be used for general business purposes of the Issuer.] [The Issue is a Green Bond issued under the Green Bond Framework of DekaBank (for Green Bonds by DekaBank, see in PART D.1.7. of the prospectus).] [**specify other purpose or additional information on the use of proceeds e.g. of Green Bonds**] *[Der Nettoerlös der Emission dient den allgemeinen Geschäftszwecken der Emittentin.]* *[Bei der Emission handelt es sich um einen Green Bond, der unter dem Green Bond Framework der DekaBank begeben wird (zu Green Bonds der DekaBank siehe im Prospekt in TEIL D.1.7.).]* ***[andere Zweckbestimmung bzw. weitere Details zur Verwendung der Erlöse z.B. bei Green Bonds angeben]***[59]

[56] In case of issuances to Retail Investors insert the estimated total expenses to the related to the Issue/the Offer, in case of issuances to Wholesale Investors insert the estimated total expenses related to the Admission to Trading. Additional specifications may be inserted in each case.
Bei Emissionen für Kleinanleger sind die geschätzten Gesamtkosten für die Emission/das Angebot, für Großanleger die geschätzten Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel einzufügen. Zusätzliche Angaben können jeweils eingefügt werden.

[57] Issue Price less Management/Underwriting Commission and Selling Concession. Not applicable if the Issue Price and/or the Nominal Amount is not fixed on the date of these Final Terms. Insert also in case of issuances to Retail Investors, if applicable.
Ausgabepreis abzüglich Management- und Übernahmeprovision sowie Verkaufsprovision. Nicht anwendbar, falls der Ausgabepreis und/oder der Nennbetrag zum Datum dieser Endgültigen Bedingungen nicht feststeht.
Gegebenenfalls auch bei Emissionen für Kleinanleger einzufügen.

[58] If the net proceeds do not serve general business purposes (see PART A.1.6. „Use of Proceeds“ in the Prospectus) but are intended for another purpose, this must be specified here.
Sollten die Nettoerlöse nicht dem allgemeinen Geschäftszweck dienen (s. TEIL A.1.6. „Verwendung des Emissionserlöses“ im Prospekt), sondern eine andere Zweckbestimmung vorgesehen sein, ist diese hier anzugeben.

[59] Further details may - if applicable - include, for example: additional information on the use of proceeds in accordance with the Green Bond Framework or other criteria for determining how the proceeds will be used for sustainable purposes or additional information on the future reporting, or second party opinions as well as on their publications, in each case for the specific case.
Weitere Details können – soweit jeweils anwendbar - z.B. sein: weitere Einzelheiten zur Verwendung der Erlöse gemäß dem Green Bond Framework bzw. weitere Kriterien, anhand derer bestimmt wird, wie die Erlöse für nachhaltige Zwecke verwendet werden oder weitere Informationen zu einzelfallbezogenen künftigen Berichterstattungen oder Second Party Opinion und deren jeweilige Veröffentlichungen.

E. LISTING AND ADMISSION TO TRADING AND DEALING ARRANGEMENTS
E. BÖRSENNOTIERUNG UND ZULASSUNG ZUM HANDEL UND HANDELSMODALITÄTEN

Listing(s) and Admission(s) to Trading[60] **[Not applicable, no listing intended.]**
Börsenzulassung(en) und Zulassung(en) zum Handel ***[Entfällt, es ist keine Börsenzulassung vorgesehen.]***

[☐Exchanges and Market Segments
Börsen und Marktsegmente

Regulated Market
Regulierter Markt

[Not applicable, no listing on a Regulated Market intended.]

[The request for [admission of approved securities][resp.][approval of securities] in the Regulated Market will be submitted to

[the Frankfurt Stock Exchange (Germany)] [for this Tranche] [at the earliest with effect on [**insert date]** [(the „**First [[Frankfurt] Exchange] Trading Date**")]] [and][,][to]

[[the] Luxembourg Stock Exchange (Luxembourg)] [(Market segment: [Professional Segment][ ])] [for this Tranche] [at the earliest with effect on **[insert date]** [(the „**First [[Luxembourg] Exchange] Trading Date**")]] [and][,][to]

[**insert other stock exchange**] [for this Tranche] [at the earliest with effect on **[insert date][ ]**].

[This application is made on the basis of the authorization decision [of the Frankfurt Stock Exchange dated **[insert date]**] [or] [of the Luxembourg Stock Exchange] in relation to the authorization of the Notes issued [under the [DIP24] [EUR 30,000,000,000 Debt Issuance Programme]] [ ] (including *Pfandbriefe*).]

[From the date of admission, this Tranche is fungible with all other Tranches of this series that are already admitted to trading.]

[**specify details**]]

[Entfällt, es ist keine Börsenzulassung an einem Regulierten Markt vorgesehen.]

[Der Antrag auf [Einführung zugelassener Wertpapiere][bzw.][Zulassung von Wertpapieren] im Regulierten Markt an

*[der Frankfurter Wertpapierbörse (Deutschland)] [wird [für diese Tranche] frühestens mit Wirkung zum [**Datum einfügen]** [(der „**Erste [Börsenhandelstag [in Frankfurt]] [Handelstag]**")]] [bzw.][der Antrag an] [und][,][an]*

*[der Luxemburger Wertpapierbörse (Luxemburg)] [(Marktsegment: [Professional Segment][ ])] [[wird] [für diese Tranche] frühestens mit Wirkung zum [**Datum einfügen]** [(der „**Erste [Börsenhandelstag [in Luxemburg]] [Handelstag]**")]]] [bzw.][der Antrag an] [und][,][an]*

*[**andere Börse einfügen**] [[wird] [für diese Tranche] frühestens mit Wirkung zum [**Datum einfügen]** [ ]]*
gestellt.

*[Dieser Antrag erfolgt auf der Grundlage des Zulassungsbeschlusses [der Frankfurter Wertpapierbörse vom [**Datum einfügen]**] [bzw.] [der Luxemburger Wertpapierbörse] in Bezug auf die Zulassung von [unter dem [DIP24] [EUR 30.000.000.000 Debt Issuance Programme]] [ ] begebenen Schuldverschreibungen (einschließlich Pfandbriefe).]*

[Ab dem Datum ihrer Einführung ist diese Tranche fungibel mit allen anderen Tranchen dieser Serie, die bereits zum Handel zugelassen sind.]

*[**Details angeben**]]]*

---

[60] Insert: 1) details for each relevant Stock Exchange/Market about "Admission to Trading" for the [Series] [Tranche]: [Application has been made] [Other Details] and 2) if known give the earliest dates on which the securities will be admitted to trading: [with effect from [relevant date]].
Einzufügen sind 1) bei jeder relevanten Börse/Markt Angaben zur Zulassung zum Handel der [Serie] [Tranche]: [Zulassung wurde beantragt] [Sonstige Angaben] und 2) soweit bekannt, Angabe des frühestmöglichen Termins der Zulassung der Wertpapiere zum Handel [mit Wirkung zum [Datum einfügen]].

[Other Markets
Andere Märkte

It is intended to submit an application for the Securities regarding admission into
[the Regulated Unofficial Market (*Freiverkehr*) of the Frankfurt Stock Exchange (Germany)] [([**insert other market segment]**)] [(at the earliest with effect on (**[insert date]**))] [and] [the] [MTF market of Luxembourg Stock Exchange (Luxembourg)] [(**[insert other market segment]**)] [([for this Tranche] at the earliest with effect on (**[insert date]**))][and][the] [**insert other stock exchange or country**] [([**insert other market segment]**)] [([for this Tranche] at the earliest with effect on (**[insert date]**))] [**specify details**]

*Es ist vorgesehen, für die Wertpapiere einen Antrag auf Einbeziehung [in den Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse (Deutschland)] [**anderes Marktsegment einfügen**] [([für diese Tranche] frühestens mit Wirkung zum [**Datum einfügen**])] [und] [der]*
*[in den Euro MTF Markt der Luxemburger Wertpapierbörse (Luxemburg)] [**anderes Marktsegment einfügen**] [([für diese Tranche] frühestens mit Wirkung zum [**Datum einfügen**])] [und][der]*
*[**andere Börse und Land einfügen**] [([**Marktsegment einfügen**])] [(frühestens mit Wirkung zum ([**Datum einfügen**]))] zu stellen.]*
*[**Details angeben**]]*

[Last Trading Day
[Letzter Handelstag

[Subject to Early Redemption [or a delisting], the Last Trading Day for the Securities is scheduled as the [ ] [exchange trading day][banking day] prior to the [Final] [Valuation Date][Maturity Date].]

[Subject to Early Redemption,] [or a delisting] [[The][the] Last Trading Day for the Securities is generally the [ ] [day that is for [all stock exchanges][at least one stock exchange] at which the Securities are listed or admitted to trading]] [subject to a delisting] an] exchange trading day] [[ ] banking day] prior to the Maturity Date] [Early Redemption Date defined in the Termination Notice] [respectively] [the Holder Redemption Date corresponding to an earlier exercise of a Put Redemption Right][.]

[Exchange trading day means [in relation to the [relevant] stock exchange at which the Securities are included [in the Regulated Unofficial Market (*Freiverkehr*)] [[and/]or in the] [Regulated Market]] any day that the [relevant] stock exchange is open for trading according to its current regulations. [In the case that Securities are not or not any more included in [the Regulated Unofficial Market (*Freiverkehr*)] [[and/]or in the] [Regulated Market] [of the relevant stock exchange] [of the stock exchange], exchange trading day means any [day in Frankfurt am Main on which DekaBank is open for trading] [banking day in Frankfurt am Main][**insert other definition**][.]

[**specify details**]

[Vorbehaltlich einer Vorzeitigen Rückzahlung [bzw. eines Delistings] ist als letzter Handelstag für diese Wertpapiere der [ ] [Börsenhandelstag][Bankgeschäftstag] vor dem [Letzten][Bewertungstag][Fälligkeitstag] vorgesehen.]

[[Vorbehaltlich einer Vorzeitigen Rückzahlung [bzw. eines Delistings] ist][Letzter Handelstag für diese Wertpapiere [ist][vorbehaltlich eines Delistings] [regelmäßig] der [[ ] [Tag, der für [alle Börsen] [mindestens eine Börse], an [denen] [der] die Wertpapiere einbezogen bzw. zum Handel zugelassen sind,] ein] Börsenhandelstag [ist,]]
[[ ] [Börsenhandelstag][Bankgeschäftstag] vor dem Fälligkeitstag][in der Kündigungsmitteilung definierten Vorzeitigen Rückzahlungstag] [bzw.] [dem

	durch vorangegangene Ausübung eines Einlösungsrechts entsprechenden Gläubiger-Wahl-Rückzahlungstag][.] *[Börsenhandelstag ist [in Bezug auf die [jeweilige] Börse, an der die Wertpapiere in den [Freiverkehr einbezogen] [bzw. in den] [Regulierten Markt eingeführt] wurden,] jeder Tag, an dem die [jeweilige] Börse nach ihren jeweils aktuellen Regularien für den Handel geöffnet ist. [Sofern die Wertpapiere zum relevanten Zeitpunkt nicht oder nicht mehr im [Freiverkehr] [bzw. in den] [Regulierten Markt] [einer der jeweiligen Börsen] [der Börse] [einbezogen][bzw.] [eingeführt] [ist][sind], gilt als Börsenhandelstag jeder [Tag in Frankfurt am Main, an dem die DekaBank für den Handel geöffnet ist][Bankgeschäftstag in Frankfurt am Main.][**andere Definition einfügen**]][.]* *[**Details angeben**]*
Admission applicant to the stock exchange (Listing Agent) ***[Antragsteller an der Börse (Listingstelle)***	[For all of the admissions specified above, the Issuer.] [**insert other details**][61] *[Für alle vorstehenden Zulassungen die Emittentin.]* ***[andere Details einfügen]***

[Additional existing Listing(s) and Admission(s) to Trading[62] ***[Weitere bestehende Börsenzulassung(en) und Zulassung(en) zum Börsenhandel***	**[Not applicable.][None.]** ***[Entfällt.][Keine.]***
☐ Luxembourg *Luxemburg*	[Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange [(Market segement: [Professional Segment][ ])] (*Bourse de Luxembourg*) *Geregelter Markt der Luxemburger Wertpapierbörse* *[(Marktsegment: [Professional Segment][ ])] (Bourse de Luxembourg)]* [**specify details**] ***[Details angeben]***
☐ Germany *Deutschland*	[**specify details**] ***[Details angeben]***
☐ Other *Sonstige*	[**insert details of all further relevant Markets**]] ***[Einzelheiten für alle weiteren relevanten Märkte einfügen]***

[Secondary Trading[63] ***[Sekundärhandel***	**[Not applicable.]** ***[Entfällt.]***
☐ **Intermediaries in Secondary Trading[64]** - [Stabilising Manager][ ] ***Intermediäre im Sekundärhandel[65]*** *- [Kursstabilisierender Manager][ ]*	[**insert details: Name and Address as well as Main Terms of their Commitment**] ***[Einzelheiten einfügen: Name und Anschrift sowie Hauptbedingungen ihrer Zusage]***
☐ [Market Making][Other] *[Market Making][Sonstige]*	[**insert details: Name and Address as well as Main Terms of the Commitment**]] ***[Einzelheiten einfügen: Name und Anschrift sowie Hauptbedingungen der Zusagevereinbarung]]***

---

[61] If the issuer is not the listing agent, the person including the legal entity identification (LEI) must be inserted. *Ist nicht die Emittentin die Listingstelle, ist die Person einschließlich der Rechtsträgerkennung (LEI) einzufügen*.

[62] Insert in case of issuances to Retail Investors, but only applicable in the case of Securities issued under an existing Series. All Regulated Markets or equivalent markets on which, to the knowledge of the Issuer, Securities of the same class of the Securities issued by the Issuer to be offered or admitted to trading are already admitted to trading.
Bei Emissionen für Kleinanleger einzufügen, jedoch nur anwendbar bei Wertpapieren, die unter einer bereits bestehenden Serie ausgegeben werden. Angabe sämtlicher geregelter oder gleichwertiger Märkte, auf denen nach Kenntnis der Emittentin Wertpapieren der Emittentin der gleichen Wertpapierkategorie, die zum Handel angeboten oder zugelassen werden sollen, bereits zum Handel zugelassen sind.

[63] Insert in case of issuances to Retail Investors.
Bei Emissionen für Kleinanleger einzufügen.

[64] Insert entities which have a firm commitment to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates.
Einzufügen sind Institute, die aufgrund einer festen Zusage als Intermediäre im Sekundärhandel tätig sind und über An- und Verkaufskurse Liquidität zur Verfügung stellen.

[65] Insert entities which have a firm commitment to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates. *Einzufügen sind Institute, die aufgrund einer festen Zusage als Intermediäre im Sekundärhandel tätig sind und über An- und Verkaufskurse Liquidität zur Verfügung stellen.*

F. ADDITIONAL INFORMATION
F. ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN

Selling Restrictions
Verkaufsbeschränkungen

United States of America *Vereinigte Staaten von Amerika*	[C Rules][D Rules] [Neither C Rules nor D Rules]. *[C Bestimmungen][D Bestimmungen]* *[Weder C Bestimmungen noch D Bestimmungen].*
European Economic Area (EEA) Prohibition of Sales to EEA Retail Investors[66] *Europäischer Wirtschaftsraum (EWR)* *Verbot des Verkaufs an Kleinanleger im EWR*	[Not applicable. [**specify details, as appropriate**][67]] [Applicable] *[Nicht anwendbar. [**Details angeben, soweit erforderlich**]]* *[Anwendbar]*
United Kingdom (UK) Prohibition of Sales to UK Retail Investors[68] *Vereinigtes Königreich (UK)* *Verbot des Verkaufs an Kleinanleger in UK*	[Not applicable. [specify details, as appropriate][69]] [Applicable] *[Nicht anwendbar. [Details angeben, soweit erforderlich]]* *[Anwendbar]*

Consent to use the Prospectus and Offeror
Zustimmung zur Verwendung des Prospekts und Anbieter

Additional Information on the consent:	**[If no consent is given:** Not applicable. The Issuer does not give its consent to the use of the Prospectus for subsequent resale or final placement of the Notes by Dealers and financial intermediaries.] **[If consent is given to all Dealers and/or financial intermediaries:** Each Dealer and each further financial intermediary subsequently reselling or finally placing the Notes is entitled to use the Prospectus (including any supplements and the relevant final terms filed with the competent supervisory authorities) during the offer period, provided however, that the Prospectus is still valid: [[a)] in Germany [and][,]] [[b)] in Luxembourg].] **[If consent is given to one or more specified Dealers and/or financial intermediaries:** The following [Dealer[s]] [and] [further][financial intermediar[y][ies]] subsequently reselling or finally placing the Notes [is][are] entitled to use the Prospectus (including any supplements and the relevant final terms filed with the competent supervisory authorities) during the offer period, provided however, that the Prospectus is still valid: [in Germany: [**insert name and adress**][ ]] [in Luxembourg: [**insert name and adress**][ ]].] [The same applies to any Succeeding Prospectus.]

---

[66] If the Securities may constitute packaged retail and insurance-based investment products pursuant to Regulation (EU) No 1286/2014, as amended, ("**PRIIP**") and no Key Information Document ("**KID**") will be prepared, "Applicable" should be specified.
*Falls die Wertpapiere verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger bzw. Versicherungsanlageprodukte gemäß Verordnung (EU) Nr. 1286/2014, in ihrer jeweils gültigen Fassung, ("**PRIIP**") darstellen sollten und kein Basisinformationsblatt ("**BIB**") vorbereitet worden sein sollte, sollte "Anwendbar" angegeben werden.*

[67] specify details, as appropriate, e.g."[from [specify date] until [specify date or a formula such as "the Issue Date" or "the date which falls [ ] Business Days thereafter]".
Details angeben, soweit anwendbar, z.B."[vom [Datum angeben] bis [Datum angeben oder eine Formulierung wie "Emissionstag" oder " Tag, der [ ] Bankgeschäftstage darauf folgt]".

[68] If the Securities may constitute packaged retail and insurance-based investment products pursuant to Regulation (EU) No 1286/2014, as amended, as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA ("**UK PRIIP**") and no Key Information Document ("**UK KID**") will be prepared, "Applicable" should be specified.
*Falls die Wertpapiere verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger bzw. Versicherungsanlageprodukte gemäß Verordnung (EU) Nr. 1286/2014, in ihrer jeweils gültigen Fassung, in der Form, in der sie durch den EUWA nationales Recht geworden ist ("**UK *PRIIP***") darstellen sollten und kein Basisinformationsblatt ("**UK *BIB***") vorbereitet worden sein sollte, sollte "Anwendbar" angegeben werden.*

[69] specify details, as appropriate, e.g."[from [specify date] until [specify date or a formula such as "the Issue Date" or "the date which falls [ ] Business Days thereafter]".
Details angeben, soweit anwendbar, z.B."[vom [Datum angeben] bis [Datum angeben oder eine Formulierung wie "Emissionstag" oder " Tag, der [ ] Bankgeschäftstage darauf folgt]".

Zusätzliche Informationen zur Zustimmung:	***[Falls keine Zustimmung erteilt wird, einfügen:*** *Entfällt. Die Emittentin erteilt keine Zustimmung zur Verwendung des Prospekts für eine spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung der Wertpapiere durch Platzeure und/oder Finanzintermediäre.]* ***[Falls eine generelle Zustimmung erteilt wird, einfügen:*** *Jeder Platzeur und jeder weitere Finanzintermediär, der die Wertpapiere nachfolgend weiter verkauft oder endgültig platziert, ist berechtigt den Prospekt (einschließlich etwaiger Nachträge und der bei den zuständigen Aufsichtsbehörden hinterlegten maßgeblichen Endgültigen Bedingungen) für den späteren Weiterverkauf oder die endgültige Platzierung der Wertpapiere während der Angebotsfrist zu verwenden, vorausgesetzt jedoch, dass der Prospekt noch gültig ist:* *[[a)] in Deutschland [und][,]]* *[[b)] in Luxemburg].]* ***[Falls eine individuelle Zustimmung erteilt wird, einfügen:*** *Die Emittentin hat [dem][den] nachfolgend genannten [Platzeur[en]] [und] [weiteren] [Finanzintermediär[en]] die Zustimmung zur Verwendung des Prospekts (einschließlich etwaiger Nachträge und der bei den zuständigen Aufsichtsbehörden hinterlegten maßgeblichen Endgültigen Bedingungen) für den späteren Weiterverkauf oder die endgültige Platzierung der Wertpapiere während der Angebotsfrist erteilt, vorausgesetzt jedoch, dass der Prospekt noch gültig ist:* *[in Deutschland: [**Namen und Adressen einfügen**][ ]]* *[in Luxemburg: [**Namen und Adressen einfügen**][ ]].]* *[Gleiches gilt für einen etwaigen Nachfolge-Prospekt.]*
Offer period:	[Is the Offer Period specified in Section C. of these Final Terms.] [Is the time period from [ ] to [ ].] [[Is the period of validity of the Prospectus] [unless the maturity is earlier].] [Not applicable, non-public offer.] [ ]
Angebotsfrist:	*[Ist der unter Teil C. dieser Endgültigen Bedingungen genannte Angebotszeitraum.]* *[Ist der Zeitraum vom [ ] bis zum [ ].]* *[[Ist die Dauer der Gültigkeit des Prospekts [, es sei denn, die Fälligkeit liegt früher].]* *[Entfällt, nicht öffentliches Angebot.]* *[ ]*
Conditions attached to the consent:	[**Insert conditions**] [Not applicable, there are no additional conditions to the conditions mentioned in the Prospectus.]
Bedingungen betreffend die Zustimmung:	***[Bedingungen einfügen]*** *[Entfällt, es gibt keine zusätzlichen zu den im Prospekt genannten Bedingungen.]*
Offeror:	[The Issuer.] [**insert other details**][70]
Anbieter:	*[Die Emittentin.]* ***[andere Details einfügen]***

[70] If the Issuer is not the offeror, insert identity including legal entity identifier /LEI) of the person.
Ist nicht die Emittentin der Anbieter, ist die Person einschließlich der Rechtsträgerkennung (LEI) einzufügen.

Post-Issuance Information on the Underlying[s][71] **[Not applicable.]**
Informationen nach erfolgter Emission im Hinblick auf [den][die] Basiswert[e] ***[Entfällt.]***

The Issuer [does not] intend][s] to provide Post Issuance Information.
Die Emittentin beabsichtigt [keine] Informationen nach erfolgter Emission zu veröffentlichen.

[In case information are provided, specify where such information shall be provided, specify what information will be reported and where such information can be obtained.]

[Im Fall, dass Informationen veröffentlicht werden, Einzelheiten, wo die Informationen veröffentlicht werden, welche Informationen veröffentlicht werden und wo man die Informationen erhalten kann, angeben.]

Minimum Total Consideration **[Not applicable.]**
Mindesterwerbsbetrag ***[Entfällt.]***

[[EUR 1,000][EUR 100,000]**[insert other amount]** or at least equivalent value in another currency]

[(**insert number of** Securities**)** Securities.]

*[[EUR 1.000][EUR 100.000]**[anderen Betrag einfügen]** oder mindestens der entsprechende Gegenwert in einer anderen Währung.]*

*[(**Anzahl Wertpapiere einfügen)** Wertpapiere.]*

Rating of the Securities
Rating der Wertpapiere[72]

[If Securities are not rated or no rating is requested as at the Date of the Final Terms:
Falls kein Einzelrating zum Datum der Endgültigen Bedingungen beantragt/vergeben ist:
[As at the Date of the Final Terms a Rating has not been [issued][requested].]
*Zum Datum dieser Endgültigen Bedingungen ist kein Rating [vergeben][beantragt].***]**

[If a Security is rated or a rating is requested as at the Date of the Final Terms, insert the following information:
Falls ein Einzelrating zum Datum dieser Endgültigen Bedingungen beantragt/vergeben ist, folgende Informationen zusätzlich einfügen:
For this [Series of Notes] [*Reihe* of *Pfandbriefe*] the following Rating[s] [has][have] been [requested][or] [issued]:
[Für diese Serie von Schuldverschreibungen] [Für diese Reihe von Pfandbriefen] [wurde ein Rating][wurden Ratings] wie folgt [vergeben][bzw.][beantragt]:

Credit Rating Agency ***Ratingagentur***	**Rating** ***Rating***
[insert full name of the legal entity and place of registration which has given the rating] ***[Firma und Sitz der Ratingagentur, die das Rating abgegeben hat einfügen]*** **("[insert abbreviation]")** ***(„[Abkürzung einfügen]")***	**[insert the name of the rating and/or e.g. „**requested**"]** ***[Rating-Bezeichnung und/oder z.B. „**beantragt**" einfügen]***
[ ] ***[ ]***	[ ] *[ ]*

]

[71] Unless specified in the Terms and Conditions, only applicable to Securities linked to Underlyings.
Soweit nicht bereits in den Emissionsbedingungen beschrieben, nur anwendbar für basiswertabhängige Wertpapiere.

[72] Insert on the right the applicable notice according to Rating Regulation relating to each Rating Agency named above.
Anwendbaren Hinweis gemäß Rating-VO in Bezug auf die jeweils vorstehend genannte Ratingagentur rechts miteinfügen.

[The above named Rating Agenc[y][ies] [**insert abbreviation of the name as necessary and insert below information for each rating agency**], [[is][are][not] established in the European Union [and] [is][are][not] registered under the Rating Regulation[;][.]
[[The][the] Rating Agenc[y][ies] [is][are] mentioned in the list of registered and certified credit rating agencies published on the internet site of the European Securities and Markets Authority www.esma.eu].**]**
[***Insert other/further information required under the Rating Regulation***]
Rating Regulation means the EU-Regulation on credit rating agencies (Regulation (EC) No. 1060/2009), as amended from time to time.]

*[Die vorgenannte[n] Ratingagentur[en] [**soweit für eine Differenzierung erforderlich Kurzbezeichnung einfügen und nachfolgende Angaben je Ratingagentur einfügen**]*
[hat][haben] ihren Sitz [nicht] in der Europäischen Union[;][und]
[sie] [ist][sind] [nicht] gemäß der Rating-VO registriert[;][.]
***[**[Sie][sie] [wird][werden] in der Liste der registrierten und zertifizierten Ratingagenturen genannt, die auf der Internetseite der European Securities and Markets Authority www.esma.eu veröffentlicht wird.]*
[andere/weitere erforderliche Informationen gemäß Rating-VO einfügen]
Rating-VO bedeutet die EU-Verordnung über Ratingagenturen (Verordnung (EG) Nr. 1060/2009), in ihrer jeweils gültigen Fassung.]

[For further information to the ratings including a description of the meaning of Ratings and Ratings of the Issuer, see PART C "Rating" in the Prospectus.] **[If applicable and not already included in the aforementioned position in the Prospectus, include a brief explanation of the meaning of the above ratings]]**
[Weitere Informationen zum Rating einschließlich der Erläuterungen zur Bedeutung von einzelnen Ratings sowie Ratings der Emittentin siehe im Prospekt TEIL C „Rating".]
[Soweit anwendbar und nicht bereits im Prospekt an der vorstehend bezeichneten Stelle enthalten, hier kurze Erläuterung der Bedeutung der vorstehend genannten Ratings einfügen]]

Language of Prospectus[73]
Sprache des Prospektes

[☐ German and English (German prevailing, except that the Terms and Conditions and Final Terms of the Notes may be only in German as specified in Part I of these Final Terms.)
Deutsch und Englisch (deutscher Text maßgeblich, mit Ausnahme, dass die Emissionsbedingungen und die Endgültigen Bedingungen der Wertpapiere ausschließlich in Deutsch sein können, wie dies in Teil I dieser Endgültigen Bedingungen angegeben ist.)]

[☐ English and German (English prevailing, save that (a) the binding language of the Terms and Conditions of the Notes to be issued under the Programme will be German (together with a non-binding English translation, as the case may be and as specified in Part I of these Final Terms) and (b) the prevailing language of the Historical Financial Information included in the Financial Section will be German (together with a non-binding English translation)).
Englisch und Deutsch (englischer Text maßgeblich, mit der Ausnahme (a) die maßgebliche Sprache der Emissionsbedingungen der Wertpapiere, die unter diesem Programm emittiert werden, ist Deutsch – gegebenenfalls zusammen mit einer nicht bindenden englischen Übersetzung – wie dies in Teil I dieser Endgültigen Bedingungen angegeben ist, und (b) die maßgebliche Sprache der Historischen Finanzinformationen, die im Finanzteil enthalten sind ist Deutsch mit einer nicht bindenden englischen Übersetzung).]

[73] To be determined in consultation with the Issuer.
In Abstimmung mit der Emittentin festzulegen.

Additional Information in relation to the form [as at the Issue Date [of the Series]|[of the *Reihe*]|[of the Tranche]]
Zusätzliche Informationen in Bezug auf die Form [zum Tag der Begebung [der Serie]|[der Reihe]|[der Tranche]]

[☐ Securities in physical securities certificate form *Wertpapiere in Urkundenform*	Securitisation by [Classic Global Note („**CGN**“)] [New Global Note („**NGN**“)] *Verbriefung durch* *[Classic Global Note („**CGN**“)]* *[New Global Note („**NGN**“)]]*
[☐ Central Register Securities in accordance with eWpG *Zentralregisterwertpapier gemäß eWpG*	**[insert relevant information regarding the unique securities number in accordance with eWpG, if applicable] insert Number**] ***[ggf. relevante Informationen zur eindeutigen Wertpapierkennnummer gemäß eWpG angeben] Nummer einfügen**]]*

Additional information relating to NGN and for the ICSDs:[74] ***Zusätzliche Information in Bezug auf NGN und für die ICSDs:***	**[Not applicable.]** ***[Entfällt.]***

Note that if NGN is applicable it simply means that the Notes are intended upon issue to be deposited with one of the international central securities depositaries (ICSDs) as common safekeeper and does not necessarily mean that the Notes will be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra-day credit operations by the Eurosystem either upon issue or at any or all times during their life. Such recognition will depend upon satisfaction of the Eurosystem eligibility criteria.

Im Fall der Anwendbarkeit der NGN ist damit beabsichtigt, die Wertpapiere zum Zeitpunkt ihrer Emission bei einer der internationalen zentralen Verwahrstellen (ICSDs) als gemeinsame Sicherheitsverwahrstelle einzureichen. Das bedeutet nicht notwendigerweise, dass die Wertpapiere zum Zeitpunkt ihrer Emission oder zu einem anderen Zeitpunkt während ihrer Laufzeit als geeignete Sicherheit im Sinne der Geldpolitik des Eurosystems und für Zwecke der Innertageskredite durch das Eurosystem anerkannt werden. Eine solche Anerkennung hängt von der Erfüllung der Kriterien der Eignung des Eurosystems ab.

Additional information relating to depositing
Zusätzliche Information zur Verwahrung

Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility: *Soll in EZB-fähiger Weise gehalten werden:*	[**Yes.** Note that the designation „yes“ simply means that the Securities (i) in case of a NGN are intended upon issue to be deposited with one of the ICSDs as common safe keeper or (ii) in case of a CGN with Clearstream Banking AG, Frankfurt and does not necessarily mean that the Securities will be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra-day credit operations by the Eurosystem either upon issue or at any or all times during their life. Such recognition will depend upon the ECB being satisfied that the Eurosystem eligibility criteria have been met.] [**No.** Note that the designation „no“ simply means that the Securities at the time of its issue are not held in a manner which would allow Eurosystem eligibility.] [**No**. Whilst the designation is specified as "no" at the date of these Final Terms, should the Eurosystem eligibility criteria be amended in the future such that the Securities are capable of meeting them, the Securities may then be deposited with one of the ICSDs as common safe keeper or (ii) in case of a CGN with Clearstream Banking AG, Frankfurt. Note that this does not necessarily mean that the Securities will then be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra-day credit operations by the Eurosystem at any time during their life. Such recognition will depend upon the ECB being satisfied that Eurosystem eligibility criteria have been met.]

[74] Applicable to all Securities, which are issued in NGN form, in any other case, select „not applicable" and delete subitems.
Anwendbar für alle Wertpapiere, die in NGN-Form begeben werden, andernfalls „Entfällt“ auswählen und Unterpunkte löschen.

[Ja.
*Es wird darauf hingewiesen, dass „ja" hier lediglich bedeutet, dass die Wertpapiere nach ihrer Begebung im Fall (i) einer NGN bei einem der ICSDs als gemeinsamen Verwahrer oder (ii) im Fall einer CGN bei Clearstream Banking AG, Frankfurt verwahrt werden; es bedeutet nicht notwendigerweise, dass die Wertpapiere bei ihrer Begebung, zu irgendeinem Zeitpunkt während ihrer Laufzeit oder während ihrer gesamten Laufzeit als zulässige Sicherheiten für die Zwecke der Geldpolitik oder für Innertageskredite des Eurosystems anerkannt werden. Eine solche Anerkennung ist abhängig davon, ob die EZB die Zulassungskriterien des Eurosystems als erfüllt ansieht.**]*
[Nein.
Es wird darauf hingewiesen, dass „nein" hier lediglich bedeutet, dass die Wertpapiere im Zeitpunkt ihrer Begebung nicht in EZB-fähiger Weise verwahrt werden.]
[Nein.
*Auch wenn „nein" zum Datum dieser Final Terms ausgewählt wurde, können die Zulassungskriterien des Eurosystems in Zukunft geändert werden, sodass die Wertpapiere diese erfüllen. Die Wertpapiere können dann im Fall (i) einer NGN bei einem der ICSDs als gemeinsamen Verwahrer oder (ii) im Fall einer CGN bei Clearstream Banking AG, Frankfurt verwahrt werden. Dies bedeutet nicht notwendigerweise, dass die Wertpapiere dann zu irgendeinem Zeitpunkt während ihrer Laufzeit oder während ihrer gesamten Laufzeit als zulässige Sicherheiten für die Zwecke der Geldpolitik oder für Innertageskredite des Eurosystems anerkannt werden. Eine solche Anerkennung ist abhängig davon, ob die EZB die Zulassungskriterien des Eurosystems als erfüllt ansieht.**]*

Annex:

- Relevant Terms and Conditions

[- Summary of the individual Issue][75]

Anlage[n]:

- Maßgebliche Emissionsbedingungen

[- Zusammenfassung der einzelnen Emission]

[75] Insert in case of issuances to Retail Investors. Issue specific summary will be prepared in accordance with Art. 7 PR.
Bei Emissionen für Kleinanleger einzufügen. Die emissionsspezifische Zusammenfassung wird gemäß Art. 7 der PVO erstellt.

D.3. Terms and Conditions (non-binding English Version)

D.3.1. General Information

The following terms and conditions of the Securities (the "**Terms and Conditions**") differ relative to the introduction with regard to the purpose of the issue

Alternative A: New issue of Securities

Alternative B: Public offer and/or admission to trading of an existing Series of Securities

Alternative C: Increase of an existing Series of Securities.

In addition, they differ relative to certain features and are summarised in different sets of basic terms (the "**Basic Terms**").

These are indicated as options, building blocks and placeholders.

For the respective Tranche of a Series of Securities, the **Relevant Terms and Conditions** comprise

a) the applicable alternative of the specification of the purpose in D.3.2.1.

b) the applicable **Basic Terms** according to the product-specific option chosen:

Option I –
Basic Terms for Bearer Notes (other than *Pfandbriefe*)

Option II –
Basic Terms for *Pfandbriefe*

in each case in conjunction with the selection of the applicable building block in the individual sections of the Basic Terms (including the **Technical Annex** in section D.3.2.3.) which regulates definitions, options, choice options and provisions for individual sections of the Basic Terms of, inter alia, interest bearing Securities and Securities where redemption or interest is linked to Underlyings.

In the case of the specification of the purpose according to the above alternatives B and C, the Relevant Terms and Conditions of an issue may also be prepared on the basis of the information on the Terms and Conditions incorporated by reference. This is the case if the start of the term, i.e. the Issue Date, of the first Tranche of a Series of Securities is earlier than the expiry of a prospectus incorporated by reference, on the basis of which the issue was originally made.

The provisions of the Terms and Conditions apply to the Securities, as completed for the relevant issue by the terms of the Final Terms and attached at the end of the Final Terms (see the attachment of the Relevant Terms and Conditions set out in "Form of Final Terms" in section D.2.).

The placeholders in the Basic Terms which are applicable shall be deemed to be completed by the information contained in the Final Terms as if such information were inserted in the placeholders of such provisions.

Alternative or optional provisions of the Terms and Conditions as to which the corresponding provisions of the Final Terms are not completed or are deleted shall be deemed to be deleted from the Relevant Terms and Conditions.

In summary:

The Issuer will document the Relevant Terms and Conditions of an individual issue of Securities in the following way:

The Final Terms shall determine by complete replication of all applicable selections and the completion of the relevant placeholders the applicable option of the Basic Terms, including which selections shall apply to the individual issue of Securities. In the case of the specification of the purpose according to alternatives B and C, the purpose-related introduction will be put in front and, if applicable, the relevant information on the Terms and Conditions incorporated by reference will be chosen as the basis for a complete replication.

In the case of *Pfandbriefe*, the term "Series" shall be replaced by "*Reihe*". In the following, any reference to "Series" shall be deemed to be to "*Reihe*" in the case of *Pfandbriefe*.

D.3.2. Specification of the purpose and options of the Terms and Conditions

Each Tranche of a Security has its own individual Relevant Terms and Conditions. These will be attached to the Final Terms. In accordance with the PR, different Final Terms are necessary for different purposes. The following section contains the purpose-related introduction in the Relevant Terms and Conditions.

D.3.2.1. Introduction to the Terms and Conditions (specification of the purpose)

Alternative A – Terms and Conditions for a new issue of Securities

In the case of a new issue, the Relevant Terms and Conditions for the first Tranche of the Series of a Security will be drawn up exclusively on the basis of the applicable option of the Basic Terms (see section D.3.2.2.) and no special introduction is required. The option chosen is set out in the Final Terms.

Alternative B – Terms and Conditions for a public offer and/or an admission to trading of an existing Series of Securities

In the case of a public offer and/or admission to trading of an existing Series, the Relevant Terms and Conditions shall be drawn up by reproducing in full the Relevant Terms and Conditions of the first Tranche, taking into account the following introduction:

[For alternative B insert:

[RELEVANT] [TERMS AND CONDITIONS]

[Insert name of Security]
[For Securities other than Pfandbriefe, insert: Series]
[For Pfandbriefe, insert: *Reihe*] [insert No.]
[(the „**Series of Securities**“[, also the „**Series**“])**]**

The first Tranche of this Series was issued on [**insert Issue Date of first Tranche of this Series**]. The applicable relevant Terms and Conditions are set forth below [(the „**Relevant Terms and Conditions**“)].

[#1-For Securities which have been increased since their original day of issue, insert additionally:
The Series has meanwhile been increased [**insert number of increases**] times.
#1-End]

#2- For Securities for which the Aggregate Issue Volume has been decreased since their original day of issue, insert:
The Aggregate Issue Volume has meanwhile been decreased.
#2-End]

The Aggregate Issue Volume at the [date of these Final Terms] [(**insert date**)] - is [- deviating from the information in the Relevant Terms and Conditions of the first Tranche -] – [in total]:

Aggregate Issue Volume [of the Series]:	**[**Up to**] [insert Aggregate Issue Volume for [Series][*Reihe*]]** (also [the „**Total Quantity [of the Series]**“] [the „**Aggregate Nominal Amount [of the Series]**“]) (in words: [up to] **[insert Aggregate Issue Volume for Series in words]**)
Number of Notes to be issued in the Specified Denomination for the [Series][*Reihe*]:	**[insert number]**

[Thereof, tranches under temporary securities identification numbers account for:

Tranche No.	Proportion of the above Aggregate Issue Volume	Proportion of the above number	Temporary ISIN of the Tranche	Date for the consolidation of the ISINs
[ ]	[ ]	[ ]	[ ]	[ ]

]

]

[The Relevant Terms and Conditions of the first Tranche are to be inserted here in full
a) for issues of which the first Tranche has been issued under this Prospectus, drawn up on the basis of the option selected from the Basic Terms
b) for issues of which the first Tranche has been issued on the basis of a different prospectus, on the basis of the relevant information on the Terms and Conditions incorporated by reference in the prospectus relevant for the issue]

For alternative B insert-End]

Alternative C – Terms and Conditions for an increase of an existing Series of Securities of Securities

In the case of a public offer and/or admission to trading of an existing Series, the Relevant Terms and Conditions shall be drawn up by reproducing in full the Relevant Terms and Conditions of the first Tranche, taking into account the following introduction:

[For alternative C insert:

[RELEVANT] [TERMS AND CONDITIONS]

[Insert name of Security]
[For Securities other than Pfandbriefe, insert: Series]
[For Pfandbriefe, insert: *Reihe*] [insert No.]
[(the „**Series of Notes**“ [, also the „**Series**“])**]**
Tranche[s] [insert No.]

The Tranche[s] [**insert number[s]**] [([each of] also "this Tranche")] form[s] a single Series together with hereinafter named existing Tranches of the Series .

Existing Tranche:	**Aggregate Issue Volume of the Tranche [(**in **[**units**][(insert currency abbreviation)])]**	**Issue Date of the Tranche**
1	[up to] [**insert Aggregate Issue Volume**]	[**Insert Date**]
[insert No.]	[up to] [**insert Aggregate Issue Volume**]	[**Insert Date**]

The applicable relevant Terms and Conditions are set forth below. Information for [this Tranche] [these Tranches]deviating from these Relevant Terms and Conditions for the purpose of the increase is given below.

In § 1(1) – Aggregate Issue Volume, Number of Securities

Aggregate Issue Volume of the Tranche[s]:	**[[Tranche [insert number]:]** [Up to] **[insert Aggregate Issue Volume after increase for Tranche]** [units] **[insert currency code]** **(**also **[the „Total Quantity of the Tranche“] [**the **„Aggregate Nominal Amount of the Tranche“])** **(**in words: **[**up to**] [insert Aggregate Issue Volume in words]** [units] **[insert currency])]** **[insert corresponding details for all further Tranches, if any]**
Aggregate Issue Volume of the [Series][*Reihe*] after the increase by Tranche[s] [insert number of Tranche[s]]:	**[**Up to**] [insert Aggregate Issue Volume for [Series][*Reihe*] after increase]** [units] **[insert currency code]** **(**also [the **„Total Quantity“] [**the **„Aggregate Nominal Amount“])** **(**in words: **[**up to**] [insert Aggregate Issue Volume in words]** [units] **[insert currency])**
Number of Notes to be issued in the Specified Denomination for [the relevant] Tranche:	**[**Tranche **[insert number]:] [insert number]** **[insert appropriate information for all additional Tranches]**
Number of Notes to be issued in the Specified Denomination for the [Series][*Reihe*] after increase by Tranche[s] [insert number[s]]:	**[insert number]**

In § 1(6)(a) – Issue Date of the Tranche:

Issue Date:	**[**is for [this][these] Tranche[s] **[insert number(s)]** the**]** **[insert Issue Date]** **[insert corresponding details for all further Tranches, if any]**

[+#1-In case of an increase following First Interest Payment Date, insert additionally for interest bearing Notes (no zero coupon Notes):
In § 3 – Interest Commencement Date, Interest Payment Date:

Interest Commencement Date:	is for [this][these] Tranche[s] **[insert number(s)]** the **[in case of uniform interest compared to outstanding Tranches:** the first day of the ongoing Interest Period of the [Series][*Reihe*], i.e. [**insert date**]**]**. **[in case of preliminary differing interest compared to outstanding Tranches:** **[insert date of Interest Date/Interest Payment Date on which the Tranches are consolidated]]**] **[insert corresponding details for all further Tranches, if any]**
First Interest Payment Date (of Tranche[s] [insert number(s)]):	Subject to the provisions in the relevant Terms and Conditions applicable to the Interest Payment Date[s], the First Interest Payment Date for [this][these] Tranche[s] [**[insert number(s)]]** is [**insert date of First Interest Payment Date for this Tranche**] **[and][,].** **[insert corresponding details for all further Tranches, if any]**.

+#1-End]

[+#2-In case of zero coupon Notes insert additionally:
In § [3(2)][ ] – Amortisation Yield

[Accrual of Interest:	[accumulated][discounted]
[Amortisation Yield:	For [this][these] Tranche[s] **[In case of differences with regard to the individual Tranches, insert for each Tranche separately:** [No. (**insert number**)][**insert number**] % p.a.**]** **[insert corresponding details for all further Tranches, if any]** ([in each case] calculated relative to the Maturity Date based on the [Initial] Issue Price of this Tranche)]

+#2-End]

[The Relevant Terms and Conditions of the first Tranche are to be inserted here in full
a) for issues of which the first Tranche has been issued under this Prospectus, drawn up on the basis of the option selected from the Basic Terms
b) for issues of which the first Tranche has been issued on the basis of a different prospectus, on the basis of the relevant information on the Terms and Conditions incorporated by reference in the prospectus relevant for the issue]

For alternative C insert-End]

D.3.2.2. Basic Terms for Securities (Option I and Option II)

On the following pages, the two options of the Basic Terms of the Prospectus are presented.

Option I –
Basic Terms for Bearer Notes (other than *Pfandbriefe*).

Option II -
Basic Terms for *Pfandbriefe*.

If the Relevant Terms and Conditions are not drawn up on the basis of this Prospectus but on the basis of another prospectus, the relevant information shall be taken from the documents incorporated by reference included in ANNEX 1.

In the following instructions in the options, abbreviations are used such as Notes (Tier2) for Subordinated Notes (Tier2) and Notes (Format EL) for Notes issued in the format for eligible liabilities; these and other abbreviations are also explained in ANNEX 2 of this Prospectus under List of Abbreviations / Glossary (English version).

D.3.2.2.1. Option I –
Basic Terms for Bearer Notes (other than Pfandbriefe)

[On the basis of the following Basic Terms, the Relevant Terms and Conditions shall be prepared by product-specific selection and completion (if applicable, taking into account applicable building blocks from the Technical Annex contained in section D.3.2.3) and the definitions applicable to the Security, as attached to the Global Note and the Final Terms:

OPTION I
BASIC TERMS
FOR BEARER NOTES (OTHER THAN PFANDBRIEFE)

[RELEVANT] [TERMS AND CONDITIONS]

[Insert name of Securities]
Series [Insert Number]
[(the **"Series of Notes**"[, also the „**Series**"])**]**

[+#-In the case of an increase insert additionally, if not already noted on the Global Note or the Final Terms; this also applies to other selection instructions in these Basic Terms with regard to an increase:

Tranche[s]: [insert Number(s) of the Tranche(s)]

These aforementioned Tranche[s] constitute[s], together with the following Tranche[s] of the Series named hereinafter a single Series:

Tranche:	**Aggregate Issue Volume of the Tranche [(**in **[**units**][(insert currency abbreviation)])]**	**Issue Date of the Tranche**
1	[up to] [**insert Aggregate Issue Volume**]	[**Insert Date**]
[insert No.]	[up to] [**insert Aggregate Issue Volume**]	[**Insert Date**]

+#-End]

§ 1
CURRENCY, DENOMINATION, FORM, DEFINITIONS

(1) ***Aggregate Issue Volume, [Nominal Amount,][Fixed Amount,] Currency, Denomination.***

This Series of Notes of the Issuer is being issued in the Specified Currency [(also "**Issue Currency**")] in the Aggregate Issue Volume mentioned below, divided into the defined number of Notes in the Specified Denomination.

The following definitions shall apply:

Notes:	This Series of Notes [also ["**Bond**"]].

Issuer:	DekaBank Deutsche Girozentrale
Specified Currency:	**[Insert applicable building block for § 1(1) of the Technical Annex]**
Aggregate Issue Volume:	**[Insert applicable building block for § 1(1) of the Technical Annex]**
Specified Denomination:	**[Insert applicable building block for § 1(1) of the Technical Annex]**
[Nominal Amount:	**[Insert applicable building block for § 1(1) of the Technical Annex]]**
[Relevant Nominal Amount:	**[Insert applicable building block for § 1(1) of the Technical Annex]]**
[Fixed Amount:	**[Insert applicable building block for § 1(1) of the Technical Annex]]**
[Relevant Fixed Amount:	**[Insert applicable building block for § 1(1) of the Technical Annex]]**
Number of Notes to be issued in the Specified Denomination:	**[Insert applicable building block for § 1(1) of the Technical Annex]**
[Minimum Trading Size and Transfer Amount:	**[Insert applicable building block for § 1(1) of the Technical Annex]]**

(2) ***Form.***

#1-Securities in physical securities certificate form:
The Notes are being issued in bearer form.
#1-End
#2-In the case of Central Register Securities, insert:
The Notes are being issued in bearer form and constitute electronic securities entered in collective registration (in *Sammeleintragung*) into a Central Register within the meaning of § 4(2) of the German Electronic Securities Act (*eWpG*) ("**Central Register Securities**").
#2-End

[#1-In the case of Securities in physical securities certificate form:

[##1-In the case of securitisation exclusively by a Permanent Global Note insert:

(3) ***Permanent Global Note.***

The Notes are represented by one or more permanent global note(s) (the "**Permanent Global Note**" or "**Global Note**") without interest coupons. The Permanent Global Note shall be signed manually or in facsimile by two authorised signatories of the Issuer
[+#1-In the case of A-Issuances:
and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent
+#1-End]
[+#2-In the case the Global Note is an NGN, insert:
and effectuated by the entity appointed as common safekeeper by the Issuer
+#2-End].
Definitive Notes will not be issued.

##1-End]

[##2-In the case of initial securitisation by a Temporary Global Note (D Rules) insert:

(3) ***Temporary Global Note – Exchange.***

(a) The Notes are initially represented by a temporary global note (the "**Temporary Global Note**") without interest coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in the Specified Denomination represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**") without interest coupons. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note (each a „**Global Note**") shall each be signed manually or in facsimile by two authorised signatories of the Issuer

[+#1-In the case of A-Issuances insert:
and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent
+#1-End]
[+#2-In the case the Global Note is an NGN, insert:
and effectuated by the entity appointed as common safekeeper (as defined in the following) by the Issuer
+#2-End].
Definitive notes will not be issued.

(b) The Temporary Global Note shall be exchanged for the Permanent Global Note on a date (the "**Exchange Date**") not later than 180 but not earlier than 40 days after the date of issue of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is/are not a U.S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions). Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to paragraph (3)(b) of this § 1. Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States of America (as defined in § 1(6)).

##2-End]

(4) ***Clearing-System*[+#-In the case the Global Note is an NGN insert:** ***and Records of the ICSDs*].**

[+#-In the case the Global Note is an NGN insert structure: (a) Clearing-System]

Each Global Note will (if it is not exchanged) be deposited with a Clearing-System or, as the case may be, with a common safekeeper or a common depositary on behalf of the Clearing-System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied.

[+#-In the case the Global Note is an NGN insert:

The Notes are issued in new global note ("**NGN**") form and are deposited with a common safekeeper on behalf of both ICSDs and are transferable in accordance with applicable laws and the applicable provisions and rules of the Clearing-System.

+#-End]

The following definitions shall apply:

Clearing-System:	**[Insert applicable building block for § 1 of the Technical Annex]**

[+#2-In the case the Global Note is an NGN insert:

(b) ***Records of the ICSDs.***

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

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

[+#-In the case of a Temporary Global Note insert:

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

+#-End]

+#2-End]

#1-End

#2- In the case of Central Register Securities, insert:

(3) ***Central Register entry*.**

The Notes are entered into the Central Register maintained by the Registrar in collective registration (in *Sammeleintragung*) with a central securities depositary as Bearer. Prior to registration, the Terms and Conditions shall be recorded with the Registrar by or on behalf of the Issuer. The Holder has no right to individual registration (*Einzeleintragung*) in the Central Register.

The following definitions apply:

Recorded Terms and Conditions:	Means the Relevant Terms and Conditions submitted at the relevant time by the Issuer to the Registrar for registration into the Central Register, including any amendments made by notice pursuant to § 12 which have also been recorded.
Bearer:	The registered Bearer of the Notes within the meaning of § 3 (1) in connection with 8 (1) No. 1 eWpG (collective registration) is the Clearing-System in its function as central securities depositary.
Registrar:	[Is the Clearing-System.] [**insert other Registrar**] As long as the Notes are in the form of Central Register Securities, a Registrar will always be designated in accordance with the requirements of the eWpG. Changes of the Registrar, including a replacement by another Registrar, shall be made in accordance with the provisions of the eWpG or the rules of the respective Registrar applicable at the relevant time; these changes are announced in accordance with §12.
Central Register:	The electronic securities register maintained by the Registrar pursuant to §§ 7, 12 eWpG.

(4) ***Clearing-System and Custody / Administration in the Central Register*.**

(a) Clearing-System

The Securities will be registered for settlement in the book-entry system of the Clearing-System and may be transferred in accordance with applicable law and the applicable provisions and rules.

Clearing-System:	**[Insert applicable building block for § 1 of the Technical Annex]**

(b) Custody / Administration in the Central Register

In accordance with § 9(2) eWpG, the Bearer administers the Notes on a fiduciary basis for the respective entitled Holder without being a beneficiary itself (§ 9(2) sentence 1 eWpG). The Notes remain registered in the Central Register until all obligations of the Issuer under the Notes have been discharged or until they are deleted from the Central Register for any other reason, e.g. in the case of an exchange into a physical security certificate in the event of a repurchase/purchase and invalidation.

#2-End

(5) ***Holders, unilateral amendments by the Issuer[, change of form]*.**

(a) Holders.

Holder:	**#1-For Securities in physical securities certificate form** Means, to the extent and for so long as Global Notes are held in custody with a Clearing-System, any holder of a co-ownership or other right in the Notes, which is transferable in accordance with the applicable provisions and rules of the Clearing-System as well as the applicable law. **#1-End** **#2-For Central Register Securities** Means, to the extent and for as long as the Notes are Central Register Securities, any beneficiary of a co-ownership in the collective securities holding pursuant to § 3(2) and § 9(1) eWpG; co-ownership may be transferred in accordance with the applicable provisions and rules of the Clearing-System as well as the applicable law. **#2-End**

(b) Unilateral amendments by the Issuer.

Rights of the Issuer set out in these Terms and Conditions to unilaterally amend the Terms and Conditions or to replace the Issuer constitute a contractual basis for amending the Terms and Conditions contained in the Global Note or the Recorded Terms and Conditions.

The Issuer is deemed to have the contractual authority - in the case of Global Notes vis-à-vis the Clearing-System or the competent institutions and in the case of electronic Securities vis-à-vis the Registrar - to arrange for the necessary amendments to the Recorded Terms and Conditions and, if applicable, to the registration in accordance with §13(1) eWpG.

[(c) Change of form.

#1-Securities in in physical securities certificate form:
The Issuer reserves the right [- taking into account the respective current provisions of the relevant Clearing-System -] to replace these Securities issued in form of a Global Note in accordance with § 6(3) eWpG by electronic Securities of the same content and entered in collective registration (in *Sammeleintragung*) in a Central Register within the meaning of § 4(2) eWpG ("**Central Register Securities**"). In this case, the Issuer shall be entitled to adjust the provisions in the Terms and Conditions which provide for securitisation by way of a certificate or require securitisation by way of a certificate to the changed form of securitisation.
#1-End

#2-Central Register Securities
The Issuer reserves the right [- taking into account the respective current regulations of the relevant Clearing-System -] to replace these Central Register Securities pursuant to § 6(2) eWpG by Securities of the same content issued in form of a physical certificate. In this case, the Issuer shall be entitled to adjust the provisions in the Terms and Conditions which provide for electronic securitisation or require electronic securitisation to the changed form of securitization, without the consent of the Holders.
#2-End

Any such changed form - including the amendments to the Terms and Conditions required for this purpose - will be notified in accordance with § 12.]

(6) ***Further definitions.***

[+#-For Notes with several Interest Models, reference rates, currencies or other components for which the respective definition below or other sections in the Terms and Conditions are to be distinguished according to that criteria, the definition is to be structured accordingly and the following is to be preceded:

[Insert applicable building block for § 1(6) of the Technical Annex]

+#-End]

(a) General Definitions.

[Initial Determination Date:	**[Insert date]**
[Banking Business Day:	**[Insert applicable building block for § 1(6)(a) of the Technical Annex]]**
Clearing-System Business Day:	Each day on which the Clearing-System is open for receipt and execution of settlement instructions (or would be open if no Clearing-System disruption had occurred).
Issue Date:	**[Insert applicable building block for § 1(6)(a) of the Technical Annex]**
Maturity Date:	**[Insert applicable building block for § 1(6)(a) of the Technical Annex]**
Business Day:	**[Insert applicable building block for § 1(6)(a) of the Technical Annex]**
[[insert relevant Financial Centre-]Business Day:	**[Insert applicable building block for § 1(6)(a) of the Technical Annex]]**
[Trading Date:	**[Insert date]]**
Rounding Rules:	**[Insert applicable building block for § 1(6)(a) of the Technical Annex]**
TARGET:	The Real Time Gross Settlement System operated by the Eurosystem (T2) (or any successor system thereto).
TARGET Business Day:	Means a day on which TARGET is operating.
[United States of America:	Means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).]

(b) Special Definitions.

BGB:	Means the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*), as amended or replaced from time to time.
[EStG:	Means the German Income Tax Act (*Einkommensteuergesetz*), as amended or replaced from time to time.]
eWpG:	Means the German Electronic Securities Act (*Gesetz über elektronische Wertpapiere*), as amended or replaced from time to time.
KWG	Means the German Banking Act *(Kreditwesengesetz)*, as amended or replaced from time to time.

[+#1-For Notes (Format EL), Notes (Tier2), and/or if § 4(8) is applicable additionally insert:

CRR:	Means Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on prudential requirements for credit institutions and investment firms and amending Regulation (EU) No 648/2012, as amended or replaced from time to time.
[InsO:	Means the German Insolvency Code (*Insolvenzordnung*), as amended or replaced from time to time.]
[SAG:	Means the German act on recovery and resolution of institutes and financial groups (*Gesetz zur Sanierung und Abwicklung von Instituten und Finanzgruppen* (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz - SAG*)), as amended or replaced from time to time.]
[SRM Regulation:	Means Regulation (EU) No 806/2014 of the European Parliament and of the Council of 15 July 2014 establishing uniform rules and a uniform procedure for the resolution of credit institutions and certain investment firms in the framework of a Single Resolution Mechanism and a Single Resolution Fund and amending Regulation (EU) No 1093/2010, as amended or replaced from time to time.]
Relevant Authority:	[means, in relation to the Issuer, the competent authority at the relevant time **[+#-For Notes (Tier2) include:** for the supervision and implementation of the regulatory requirements pursuant to the CRR at the relevant time. **+#-End**] **[+#-For Notes (Format EL) insert:** for the supervision and implementation of the recovery and resolution requirements pursuant to the SRM Regulation and the SAG. **+#-End]**] [**insert other Relevant Authority**]
[Special Regulatory Conditions:	**[+#1-For Notes (Tier2), include:** Any call, redemption, repurchase and any modification or variation of the Terms and Conditions is subject to compliance with the CRR, including, as relevant: (a) *Obtaining prior permission* The Issuer has applied for and received prior permission from the Relevant Authority in accordance with Articles 77 and´78 CRR, provided that one of the following conditions is met: (i) on or before such redemption or purchase or modification or variation (as applicable), the Issuer replaces the Notes with own funds instruments of equal or higher quality at terms that are sustainable for the income capacity of the Issuer; or (ii) the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Relevant Authority that its own funds and eligible liabilities would, following such repayment or purchase or modification or variation, exceed the minimum requirements (including any capital buffer requirements) required under the CRR, Directive 2013/36/EU and 2014/59/EU by a margin that the Relevant Authority considers necessary at such time; and (b) *Additional requirements before the fifth anniversary of the Issue Date* in respect of a call, redemption, repurchase, modification or variation prior to the fifth anniversary of the Issue Date, if and to the extent required under Article 78(4) CRR or the Commission Delegated Regulation (EU) No. 241/2014 of 7 January 2014:

(i) in the case of a call and redemption pursuant to § 5(2)(c) (Special Redemption Right - Early Redemption for Tax Reasons in case of Additional Amounts in accordance with § 7):

the Issuer having demonstrated to the satisfaction of the Relevant Authority that the change in the applicable tax treatment of the Notes is material and was not reasonably foreseeable as at the Issue Date; or

(ii) in case of a call and redemption pursuant to § 5(2)(d)(ii) (Right of redemption based on a Change of Law):

a change in the regulatory classification having occurred in respect of the Notes, that would be likely to result in their exclusion from own funds or reclassification as own funds of lower quality, the Relevant Authority considers such a change to be sufficiently certain and the Issuer having demonstrated to the satisfaction of the Relevant Authority that the regulatory reclassification of the Notes was not reasonably foreseeable as at the Issue Date; or

(iii) in the case of [a call or redemption pursuant to § 5(2)(e) [(ii)] (Special Redemption Right – Special Reason for Termination with regard to the [Reference Rate][Reference Rates])][,][§ 5(2)(e)] [(iii) (Special Redemption Right – Special Reason for Termination with regard to a low outstanding Aggregate Issue Volume)]], a repurchase pursuant to §11(2) (Repurchase) for reasons other than (iv) below and cancellation or deletion pursuant to §11(3), a substitution or, respectively, adjustment pursuant to §10(1) (Substitution), a correction or addition in accordance with §14(3) (Contradictory, partial or incomplete information) and §14(5) (Right to change the Terms and Conditions in case of a Change of Law):

on or before such redemption or repurchase or modification or variation (as applicable), the Issuer replacing the Notes with own funds instruments of equal or higher quality at terms that are sustainable for the income capacity of the Issuer and the Relevant Authority having permitted that action on the basis of the determination that it would be beneficial from a prudential point of view and justified by exceptional circumstances; or

(iv) in the case of repurchase pursuant to §11(2) (Repurchase):

the Notes being repurchased for market making purposes,

subject in any event in accordance with (a) and (b) above to any alternative or additional conditions or requirements as may be applicable from time to time under the CRR (including any administrative guidelines or reports).

(c) *General Permission*

The Relevant Authority may grant a general prior permission, for a specified period which shall not exceed one year, to redeem or repurchase (including for market making purposes) or modify or change the Notes, in the limit of a predetermined amount, which shall not exceed the lower of

(i) 10 % (or any other threshold as may be requested or required by the Relevant Authority from time to time) of the aggregate nominal amount of the relevant Notes and

(ii) 3 % (or any other threshold as may be requested or required by the Relevant Authority from time to time) of the outstanding aggregate nominal amount of the Tier 2 instruments or the Additional Tier 1 instruments of the Issuer at the relevant time,

subject to criteria that ensure that any such redemption or purchase or modification or variation will be in accordance with the conditions set out at letters (i) or (ii) of subparagraph (a) of the preceding paragraph.

Notes of this series may also be affected by this permission at the option of the Issuer.

+#1-End]

[+#2-For Notes (Format EL) insert:

Any call, redemption, repurchase and any modification or variation of the Terms and Conditions is subject to compliance with the CRR, including, the condition that the Issuer has obtained the prior permission of the Relevant Authority in accordance with Article 77 and 78a CRR, where one of the following conditions is met:

	(a) on or before such action, the Issuer replaces the Notes with own funds instruments or eligible liabilities instruments of equal or higher quality at terms that are sustainable for its income capacity; or (b) the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Relevant Authority that its own funds and eligible liabilities would, following such action, exceed the requirements for own funds and eligible liabilities laid down in the CRR, Directive 2013/36/EU and 2014/59/EU by a margin that the Relevant Authority, in agreement with the competent supervisory authority, considers necessary; or (c) the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Relevant Authority that the partial or full replacement of the Notes with own funds instruments is necessary to ensure compliance with the own funds requirements laid down in the CRR and Directive 2013/36/EU for continuing permission, subject in any event to any alternative or additional conditions or requirements as may be applicable from time to time under the CRR (including any regulatory guidelines or reports). The Relevant Authority may grant a general prior permission, for a specified period which shall not exceed one year, to call, redeem, repurchase, modify or amend the Terms and Conditions of the Notes (including for market making purposes), in the limit of a predetermined amount, subject to criteria that ensure that any such future action will be in accordance with the conditions set out in sub-paragraphs (a) or (b) of the preceding paragraph. **+#-End]** **]**

+#1-End]

[+#2-For Securities linked to Underlyings, insert the following applicable definitions:

[##1-Insert definition of the relevant Underlying:

[Reference Rate [No. [R]] [In the case of a reference to an Annex insert: [to][and] No.[R]]:	**[If several Reference Rates have to be defined, insert the Reference Rate No. from R=1 to R=n and list the definitions one by one or summarized in a table attached as Annex to these Terms and Conditions]** **[In the case of reference to an Annex insert:** see Annex [**, if applicable, insert number**] of these Terms and Conditions**]** **[In the case of several Reference Rates insert additionally:** Are the [following] Reference Rates listed [in the Annex] **[insert No. [R] to/and No. [R]],** each a Reference Rate.**]]** **[In case of several Reference Rates which are applicable for certain periods, insert for the respective Reference Rate, unless a preceding differentiation can already be used:** [For the period from [the] [Interest Commencement Date] [[(**insert date)**][the [(**insert number)**] Interest Period] [(including)][(excluding)] to [the [(**insert number)**] Interest Period] to [(**insert date)**] [(including)][(excluding)] [applies the Reference Rate No.] [apply the Reference Rates No.] [ ].]**]** **[Insert applicable building block for § 1 (6)(b) of the Technical Annex]]**

##1-End]

[##2-Insert below all other product- or structure-specific definitions:

[insert relevant term which has to be defined]	**[Insert applicable building block for § 1(6)(b) of the Technical Annex relating to the relevant product-specific term which has to be defined]**

##2-End]

[##3-Insert all characters and parameters used in these Terms and Conditions, if not already defined somewhere else:

(c) Characters and Parameters used in Formulas.

Characters or parameters used in formulas have the following meaning:

[Insert applicable building block for § 1(6)(c) of the Technical Annex]

##3-End]

+#2-End]

§ 2
STATUS

[#1-For Notes which are not Notes (Format EL) and not Notes (Tier2), insert:
The obligations under the Notes constitute direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, so-called senior preferred debt instruments within the meaning of § 46f (5) KWG, unless such other obligations take priority or are given a lower rank by mandatory provisions of law or their contractual conditions do not refer explicitly to a lower ranking under insolvency proceedings.

Consequently the claims under the Notes in insolvency proceedings rank higher than all senior non preferred debt instruments within the meaning of § 46f (6) sent. 1 KWG (including, pursuant to § 46f (9) KWG, all debt instruments that are deemed by law to be non preferred debt instruments pursuant to § 46f (5) to (7) KWG in the version applicable until 20 July 2018).

#1-End]

#2-For Notes (Format EL) and Notes (Tier2) including Flipper Structure, insert:

(1) ***Ranking in insolvency proceedings.***

##1-For preferred debt instruments and in case of a Flipper Structure insert:
[+#-In case of a Flipper Structure insert:
(a) **From the Issue Date until the Status Change applies:**
[+#-Flipper-End]
The Notes constitute direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, so-called senior preferred debt instruments within the meaning of § 46f (5) KWG, unless such other obligations take priority or are given a lower rank by mandatory provisions of law or their contractual conditions do not refer explicitly to a lower ranking under insolvency proceedings.

Consequently, the claims under the Notes in insolvency proceedings rank higher than all senior non preferred debt instruments within the meaning of § 46f (6) sent. 1 KWG (including, pursuant to § 46f (9) KWG, all debt instruments that are deemed by law to be non preferred debt instruments pursuant to § 46f (5) to (7) KWG in the version applicable until 20 July 2018).

The claims under the Notes are ranked lower than all senior liabilities pursuant to section 46f (4) KWG.
##1-End

##2-For non preferred debt instruments and in case of a Flipper Structure insert:
[+#-In case of a Flipper Structure insert:
(b) **From the Status Change until the Maturity Date applies:**
[+#-Flipper-End]
The Notes are senior non preferred debt instruments in accordance with § 46 f (6) sent. 1 KWG and constitute direct, unsecured liabilities of the Issuer ranking *pari passu* among themselves.

Consequently, the claims under the Notes do have a lower ranking in insolvency proceedings than other unsecured and unsubordinated liabilities of the Issuer; this includes all excluded liabilities according to Art. 72a (2) CRR.

The claims under the Notes rank

(i) *pari passu* with all other non preferred debt instruments which in accordance with their contractual conditions or by mandatory provisions of law as unsecured and unsubordinated obligations (so-called senior non preferred) have a lower ranking in insolvency proceedings than other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer as well as

(ii) senior to all other obligations of the Issuer which in accordance with their contractual conditions or by mandatory provisions of law are subordinated obligations (e.g. pursuant to §39 InsO).

##2-End

[+#-In case of a Flipper Structure insert:
(c) Status Change ("Flipper Structure"):

During the term of the Notes
[In the case of the automatic Status Change insert:
the status will change on the Status Change Effective Date in accordance with the Status Change Conditions defined below.
]
[In the case of an optional Status Change at the Issuer's option, insert:
a Status Change may occur [on the][on a] Status Change Effective Date in accordance with the Status Change Conditions defined below.
]

The following applies:
+#-Flipper End]

##3-For Notes (Tier2) insert:

At issuance, the Notes constitute an instrument of the Tier2 capital of the Issuer pursuant to Part 2, Title I, Chapter 4 (Tier2 capital) of the CRR. The obligations under the Notes constitute direct, unconditional, subordinated and unsecured obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all instruments of the Tier2 capital of the Issuer, insofar as statutory provisions do not conflict with this.

Accordingly, any claims under the Notes in insolvency proceedings will be wholly subordinated to the claims

(i) of all unsubordinated creditors of the Issuer (including creditors of all debt instruments according to § 46f (6) sent. 1 and (9) KWG and

(ii) , as long as the Notes qualify Tier2 capital, of all creditors under all other subordinated liabilities that do not constitute own funds under CRR.

The claims under the Notes rank higher than claims of the agencies (*Träger*) arising from the provision of Tier 1 capital, claims of other creditors of common equity Tier 1 instruments pursuant to Art. 26 et seq. CRR and the claims of holders of instruments of additional Tier 1 capital pursuant to Art. 61 in conjunction with Art. 51 et seq. CRR of the Issuer. If the Notes do no longer qualify fully as Tier2 capital and no longer qualify as Tier2 capital in part, the claims under the Notes will in accordance with § 46f (7a) KWG rank senior to the claims of all own funds pursuant to the CRR [and will rank *pari passu* to all other subordinated claims other than from own funds in accordance with the CRR against the Issuer unless expressly provided otherwise].

##3-End

+#-In case of a Flipper Structure End

Status Change Conditions:	**#1-With automatic Status Change:** Means that as of the Status Change Effective Date [(inclusive)][(exclusive)], the Status Change described below will occur automatically and without further notice from the Issuer. **#1-End** **#2-With optional Status Change at the Issuer's option:** The Issuer is authorised, but not obliged, to effect a Status Change in the manner described below [on][on a] Status Change Effective Date. It will announce the Status Change [by the [respective] Notification Date defined below] [in compliance with the Notification Period] in accordance with § 12 of these Terms and Conditions. The exercise of the right to a Status Change is irrevocable. It shall take effect upon exercise as of the [relevant] Status Change Effective Date [(inclusive)][(exclusive)]. The notice shall contain the following information: (1) a description of the Series of Notes and (2) the [relevant] Status Change Effective Date for the Status Change. **#2-End**
[Status Change Effective Date:	**#1-With automatic Status Change:** **[Insert Status Change Effective Date]** **#1-End** **#2-With optional Status Change at the Issuer's option:** **[Insert one or more Status Change Effective Date(s)]** **#2-End**
Status Change:	In accordance with this paragraph (1), the "***Ranking in insolvency proceedings***" changes from (a) to (b) (the "**Status Change**"). [Insofar as different provisions apply [in the following in this § 2 and elsewhere] in these Terms and Conditions depending on the respective status type, the individual sections are identified by the following indication "**From the date of issue until the Status Change applies:**" or "**From the Status Change until the Maturity Date applies:**", otherwise the provisions apply equally to both status types.]

[+#1-With Notfication Period

Notification Period:	**[Insert applicable module for § 2 from the Technical Annex]**

+#1-End

+#2a-With Notification Date text form

Notification Date:	**[Insert applicable module for § 2 from the Technical Annex]**

+#2a-End

+#2b-With tabular display of Status Change Effective Date and Notification Date in case of an optional Status Change:

[Status Change Effective Date Nr.]	Status Change Effective Date	Notification Date
[1]	[Insert Status Change Effective Date]	[Insert Notification Date]
[insert further numbers and lines for the Status Change Effective Dates]	[Insert Status Change Effective Date]	[Insert Notification Date]

+#2b-End

+#-In case of a Flipper Structure End

(2) ***No Guarantee***

The Notes are not subject to a guarantee that enhances the seniority of the claims under the Notes. Therefore, no deficiency guarantee (*Ausfallgarantie*) by a third party exists. No contractual security or guarantee is and shall be created for the Notes by the Issuer or by third parties at present or in future.

The Notes are not subject to any arrangement that otherwise enhances the seniority of the claims under the Notes.

(3) ***No set off possibilities for the Holders.***

The Holder is not entitled to set off any claims under the Notes against any claims the Issuer may have against the Holder. Any agreement to the contrary is void.

(4) ***Reimbursement.***

If the Notes are redeemed other than as a result of an early termination in accordance with § 5 or repurchased by the Issuer otherwise than in accordance with § 11 (2), the amount repaid or paid has to be returned to the Issuer without regard to any agreements to the contrary.

(5) ***No Negative pledge.***

The Issuer confirms that there exists no negative pledge undertaking of the Issuer in respect of the Notes.

#2-End

§ 3
INTEREST

#A-FOR ZERO COUPON NOTES INSERT:

(1) ***No Periodic Payments of Interest.***

There will be no any periodic payments of interest on the Notes.

(2) ***Accrued Interests.***

If the Issuer fails to redeem the Notes at their final maturity, interest shall accrue [on the outstanding] [related to the]
[In the case of accrued interest being deducted, insert: [Relevant] [Nominal Amount][Fixed Amount**]]**
[In the case of accrued interest being added, insert: Redemption Amount**]**
of the Notes as from the due date (and including) to the date of actual redemption (but excluding) at the Amortisation Yield

[#1-In the case of Notes to which the Amortisation Yield of this § 3 applies insert:

, equal to the Amortisation Yield.

#1-End]

[#2-In case the statutory default rate of interest applies insert:
, equal to the statutory default rate of interest. The default rate of interest per year is five percentage points above the basic rate of interest as announced by Deutsche Bundesbank, §§ 288 (1), 247 (1) BGB.
#2-End]

This does not affect any additional rights that might be available to the Holders.

[The following definition shall apply:

Amortisation Yield:	[**insert Amortisation Yield**] per annum.]

[+#-If a Day Count Fraction is defined, insert:

(3) to (6) (intentionally left blank)

+#-End]

#A-END

#B-FOR NOTES WITH INTEREST COMPONENT INSERT
[When determining the dates for interest determinations and interest payments the applicable operational requirements of the Clearing-Systems will be considered. As a rule the time between determination and payment shall be at least 3 Clearing-System Business Days]

(1) ***Interest Payments, Interest Payment Dates[,] [and] Interest Periods [[and] [,] Interest Determination Dates].***

[+#-In the case that several Interest Models shall be applied

[Insert applicable building block for § 3(1) – Several Interest Models of the Technical Annex]

+#-End]

(a) Interest Payments.

[#1-In the case of Notes with an Interest Rate insert:

The Notes bear – subject to Early Redemption – interest [in the amount of its] [related to the] [Relevant] [Nominal Amount][Fixed Amount] at the interest rate as defined for the relevant Interest Period in paragraph (2) below.

Interest on the Notes shall be payable in arrears on each Interest Payment Date in the Specified Currency [(Interest Currency)] [- subject to the Conversion Rate (as defined in 1 (6) (b) below)].

The calculation shall be made on basis of the Day Count Fraction described in paragraph (7).

#1-End]

[#2-In the case of Notes without Interest Rate but with Interest Amount insert:

The Notes bear – subject to Early Redemption – interest at the Interest Amount defined for the relevant Interest Period in paragraph (3) below.

Interest on the Notes shall be payable in arrears on each Interest Payment Date in the Specified Currency [(Interest Currency)] [- subject to the Conversion Rate (as defined in 1 (6) (b) below)].

[The calculation shall be made on basis of the Day Count Fraction described in paragraph (7).]

#2-End]

[+#-Value-Zero: Insert additionally as applicable:
[The [Interest Rate] [or] [Interest Amount] also may have a value of zero; in this case no interest payment shall occur.]

[+##-Extended specification:
If in the process of determining [the Interest Rate] [or] [the Interest Amount] a value below zero is calculated, the interest amount for such Interest Period will be fixed at zero and no interest payment will be made.
+##-End
+#-Value-Zero: End]

(b) Interest Payment Dates.

Interest Payment Date:	**[Insert applicable building blocks for § 3(1)(b) of the Technical Annex]**

[+#-Definitions – insert, if applicable:

The following applies:

[If the Interest Payment Date shall be subject to the Business Day Convention, insert additionally:

Business Day Convention:	**[#1-In the case of a central definition in §4 (5) insert:** The definition of [the Day Convention] shall apply to the [respective] Interest Payment Date according to §4 (5). **#1-End]** **[#2-In other cases insert applicable building blocks for § 3(1)(b) of the Technical Annex #2-End]**

]

[**Specified Interest Payment Date[s]:**	**[Insert applicable building blocks for § 3(1)(b) of the Technical Annex]**
[**Specified Interest Date[s]:**	**[Insert applicable building blocks for § 3(1)(b) of the Technical Annex]**
[**Fixed Interest Date[s]**:	**[Insert applicable building blocks for § 3(1)(b) of the Technical Annex]**
[**First Interest Payment Date**:	**[Insert applicable building blocks for § 3(1)(b) of the Technical Annex]**
[If applicable and not already previously defined: Interest Model-Change Date	**[Insert applicable building blocks for § 3(1)(b) of the Technical Annex]**

+#-End]

(c) Interest Periods.

Interest Period:	**[Insert applicable building blocks for § 3(1)(c) of the Technical Annex]**

[+#-In the case of short or long first or last or a single Interest Period insert additionally:

[In the case of a differing (first) Interest Period insert:
There [is a] [are several] [**insert other number**] [short] [long] [first] Interest Period[s].**]**

[In the case of a differing last Interest Period insert:
There is a [short] [long] last Interest Period.**]**

[If Interest Periods with differing length insert:
The duration of the Interest Periods is variable [to the effect that they are subject to the Interest Payment Date which depends on the Interest Determination Date].**]**

+#End]

The following applies:

Interest Commencement Date:	**[**The Issue Date.**] [insert other Interest Commencement Date]**
[Relevant Last Day [of the Interest Period]:	[Is [each] [Fixed Interest Date] [Specified Interest Date**].]** [Is [subject to the Business Day Convention (as described above)] the [**insert number**]. [of the months][of the month] [**insert month or months**] [of the calendar year][of the calendar years] [**insert calendar year or calendar years**], commencing on the First Relevant Last Day [of the Interest Period] and ending on the Maturity Date[, or in the case of an Early Redemption, the Early Redemption Date].] [**insert other Relevant Last Day of the Interest Period(s)**]]
[First determined Interest Payment Date:	**[insert First defined Interest Payment Date]]**
[First Relevant Last Day [of the Interest Period]:	**[insert First Relevant Last Day[of the Interest Period]]]**
[Relevant Interest Model-Change Date:	Is the Interest Model-Change Date (set out in paragraph (1) above) on which the Issuer chose to exercise its right to change the Interest-Model.**]**

[+#-In the case of Notes where the Interest Rate is fixed during their term, insert additionally:

(d) Interest Determination Date.

Interest Determination Date:	**[Insert applicable building blocks for § 3(1)(d) of the Technical Annex]**

+#-End]

(2) ***Interest Rate[,][and][[Minimum] [and] [Maximum] [Interest Rate].]***

[#1-If no Interest Rate but an Interest Amount is calculated or determined (as the case may be):

No Interest Rate is determined or calculated for the Notes. Interest is paid on the basis of the Interest Amount as calculated or determined in accordance with paragraph (3).

#1-End]

[#2-If an Interest Rate is defined:

[Insert applicable building block for § 3(2) of the Technical Annex for defined Interest Rate]

#2-End]

[#3-If an Interest Rate is calculated:

(a) General Provisions.

[Insert applicable building block for § 3(2)(a) of the Technical Annex for General Provisions]

(b) Determination of Interest Rate.

[Insert applicable building block for § 3(2)(b) of the Technical Annex for the introduction of the Determination of Interest Rate]

<table>
<tr><td>Interest Rate:</td><td>[Insert applicable building block for § 3(2)(b) of the Technical Annex for the Determination of Interest Rate, including consideration of the applicable definitions] [+#1- If different provisions apply to interest periods and unless already stated above, insert:

For the [[insert number of the interest period(s)] [following Interest Periods] the following applies divergently:
[Interest Rate (i) = [insert rate or range] % [p.a.][*]]
[
<table><tr><td>[IP][Interest Period] [No.] [(„i“)][(i)][i]</td><td>Interest Rate [(i)] in % [p.a.][*]</td></tr><tr><td>[1] [to x]
[insert relevant Interest Period(s)]</td><td>[insert rate or range]
[Insert applicable building block for § 3(2)(b) of the Technical Annex for the Determination of Interest Rate, including applicable defintions]</td></tr></table>
]
[Interest Rate (i) =
[Insert applicable building block for § 3(2)(b) of the Technical Annex for the Determination of Interest Rate, including applicable definitions]]
+#1-End]

[+#2-If the interest rate for interest periods has already been determined, insert:
The Interest Rate for the [first] Interest Period[s] [[No.] [insert No(s).]] was determined on the first Interest Determination Date at [insert number] % [p.a.].]
+#2-End]</td></tr>
<tr><td>[Insert all relevant applicable definitions according to the selection of the building block(s)]</td><td>[Insert applicable building block for § 3(2)(b) of the Technical Annex for the Determination of Interest Rate, including consideration of the applicable definitions]</td></tr>
</table>

[+#-If Minimum and/or Maximum Rate of Interest applies and it is not already defined under (b), insert:

(c) [Minimum] [and] [Maximum] Interest Rate.

[#1-If a Minimum Rate of Interest applies, and if not already defined under (b), insert:

If the Interest Rate in respect of any Interest Period as determined in accordance with the above provisions is less than the Minimum Rate of Interest (as defined below) the Interest Rate for such Interest Period shall be the defined Minimum Rate of Interest.

#1-End]

[#2-If a certain Maximum Rate of Interest applies, and if not already defined under (b), insert:

If the Interest Rate in respect of any Interest Period as determined in accordance with the above provisions is higher than the Maximum Rate of Interest (as defined below), the Interest Rate for such Interest Period shall be the defined Maximum Rate of Interest.

#2-End]

The following applies:

[Minimum Rate of Interest:	[**insert Minimum Rate of Interest**]]
[Maximum Rate of Interest:	[**insert Maximum Rate of Interest**]]

+#-End]

#3-End]

(3) ***Interest Amount*.**

[#1-In the case that the Interest Amount was determined under consideration of the Interest Rate pursuant to (2) above, insert:

[+#1-In the case of Instalment Notes and other Notes where the calculation is made with reference to the Specified Denomination, insert:
The „**Interest Amount**" is calculated by the Calculation Agent for the respective Interest Period by directly applying the Interest Rate and the Day Count Fraction (as defined below) on the [Relevant] [Nominal Amount][Fixed Amount] whereupon the resulting amount in the Specified Currency is to be rounded according to the Rounding Rules.
+#1-End]

[+#2-In the case of calculation by reference to the Aggregate Nominal Amount, insert:
The „**Interest Amount**" is calculated by the Calculation Agent for the respective Interest Period by directly applying the Interest Rate and the Day Count Fraction (as defined below) initially by appliance to the Relevant Nominal Amount of the Series, whereupon the calculated Aggregate Nominal Amount in the Specified Currency is to be rounded according to the Rounding Rules. The Interest Amount per Specified Denomination is calculated by dividing the calculated Aggregate Interest Amount by the number of Notes issued with the relevant Specified Denomination.
+#-2-End]

+#For Notes with Global-Floor and/or Global-Cap insert additionally:
The determination of the Interest Amount is made under consideration of the terms of [the Minimum Interest][and][the Maximum Interest].
+#-End

[In the case of calculation by reference to the Aggregate Nominal Amount – if applicable – insert:

The following applies:

Relevant Aggregate Nominal Amount:	**[insert reference to Aggregate Nominal Amount]** [Is the Aggregate Nominal Amount of the Series outstanding at the Interest Calculation Date.]
[Interest Calculation Date:	Is the [**if necessary, insert number(s)**] [TARGET-][Business Day[s] **[insert other day definition]** before the Interest Payment Date.] [**Insert other Interest Calculation Date]]**

]

#1-End]

[#2-In the case no Interest Rate is determined or calculated, but a fix Interest Amount for the respective Interest Period is paid insert:

[Insert applicable building block for § 3(3) of the Technical Annex for fix Interest Amount]

#2-End]

[#3- In the case that the Interest Amount is dependent on the performance of a Reference Rate or several Reference Rates, insert:

(a) General Provisions.

[Insert applicable building block for § 3(3)(a) of the Technical Annex for General Provisions]

(b) Determination of Interest Amount.

#1-Insert applicable introduction

[In respect of the Notes, the] [The] Interest Amount [in the Specified Currency per Specified Denomination] is calculated as follows:]

[The following definitions apply:]

#1-End

#2- Insert applicable determination method including all applicable definitions:

[Insert applicable building block for § 3(3)(b) of the Technical Annex for Determination of Interest Amount, including applicable definitions]

[+#1-If different provisions apply to interest period(s) and unless already stated above, insert:

For the [[**insert number of the interest period(s)**] [following Interest Periods] the following applies divergently:

[Interest Rate (i) = **[insert rate or range]** % [p.a.][*]**]**

[

[IP][Interest Period] [No.] [(„i“)][(i)][i]	**Interest Amount in[insert currency abbreviation][*]**
[1] [to x] [Applicable for all interest periods:] **[insert relevant Interest Period(s)]**	[**insert rate or range**] [Interest Amount (i) =] **[Insert applicable building block for § 3(3)(b) of the Technical Annex for the Determination of Interest Rate, including applicable definitions]**

]
[Interest Rate (i) =

[Insert applicable building block for § 3(3)(b) of the Technical Annex for the Determination of Interest Rate, including applicable definitions]]

+#1-End]

[+#2-If the interest rate for the first interest period has already been:

The Interest Rate for the first Interest Period was determined on the first Interest Determination Date at [**insert number**].

+#2-End]

[Insert all relevant applicable definitions according to the selection of the building block(s)]	**[Insert applicable building block for § 3(2)(b) of the Technical Annex for the Determination of Interest Rate, including consideration of the applicable definitions]**

[+#-If Minimum and/or Maximum Interest Amount applies and it is not already defined under (b) or if a Minimum Interest and/or a Maximum Interest applies, insert:

(c) [Minimum] [and] [Maximum] Interest Amount [or] [Minimum] [and] [Maximum] [Interest].

[#1a-If a certain Minimum Interest Amount applies, insert:
If the Interest Amount in respect of any Interest Period as determined in accordance with the above provisions is less than the Minimum Interest Amount (as defined below) the Interest Amount for such Interest Period shall be the defined Minimum Interest Amount.
#1a-End]
[#1b-If a Global Floor applies insert:
If the sum of previously paid Interest Amounts in respect of the Specified Denomination plus the Interest Amount calculated for the Final Interest Period, determined on basis of the Interest Rate according to the provision set out in paragraph (2) (b), is less than the Minimum Interest, the Interest Rate for the Final Interest Period is adjusted and determined in such a way that the total of paid Interest Amounts plus the Interest Amount for the Final Interest Period is equal to the Minimum Interest.
#1b-End

[#2a-If a Maximum Interest Amount applies insert:
If the Interest Amount in respect of any Interest Period as determined in accordance with the above provisions is higher than the Maximum Interest Amount (as defined below), the Interest Amount for such Interest Period shall be the defined Maximum Interest Amount.
#2a-End]
[+#2b-If a Global Cap applies, insert:
If the sum of previously paid Interest Amounts in respect of the Specified Denomination plus the Interest Amount calculated for the relevant Interest Period, determined on basis of the Interest Rate according to the provision set out in paragraph (2) (b), is greater than the Maximum Interest, the Interest Rate for this relevant Interest Period is adjusted and determined in such a way that the total of paid Interest Amounts plus the Interest Amount for the relevant Interest Period is equal to the Maximum Interest.
#2b-End]

The following applies:

[Minimum Interest Amount:	[**insert Minimum Interest Amount**]]
[Maximum Interest Amount:	[**insert Maximum Interest Amount**]]
[Minimum Interest ("Global Floor"):	Only applicable to the Final Interest Period: The Global Floor amounts to: **[insert number, amount or range]** [%] [of the Nominal Amount] [The Global Cap is determined by the Issuer on the Initial Determination Date.]]
[Maximum Interest ("Global Cap"):	The Global Cap amounts to: **[[insert number, amount or range]** [%] [of the Nominal Amount.] [The Global Cap is determined by the Issuer on the Initial Determination Date.]]

+#-End]

#3-End]

(4) ***Notifications*.**

The Calculation Agent will – unless otherwise set out or defined in these Terms and Conditions – cause all determinations according to this § 3 with regard to any Interest Rate, the Interest Amount for the relevant Interest Period, the relevant Interest Period and the relevant Interest Payment Date to be notified without undue delay after its determination to the Issuer, to the Holders, the Paying Agent and, if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are listed at the relevant time, to such stock exchange.

Each Interest Amount and Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements be made by way of adjustment) without notice in the event of a prolongation or reduction of the Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to any stock exchange on which the Notes are then listed and to the Holders.

Each notification to the Holders is made in accordance with § 12.

(5) ***Determinations Binding.***

All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this § 3 by the Calculation Agent shall (in the absence of manifest error) be binding on the Issuer, the Fiscal Agent, the Paying Agents and the Holders.

[#1-If an Interest Rate is defined in § 3 or if applicable, insert:

(6) ***Accrued Interests.***

[#1-If the respective prevailing Interest Rate in accordance with this § 3 is applicable, insert: The Notes shall cease to bear interest from the day preceding their due date for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest of the Notes shall continue to accrue beyond the due date (including) until the date of actual redemption (excluding) of the Notes. The respective prevailing Interest Rate will be determined in accordance with this § 3.
#1-End]

[#2-If the statutory default interest rate (*gesetzlicher Verzugszins*) is applicable, insert: If the Issuer fails to redeem the Notes when they are due the Notes shall bear interest from the due date until the day of actual payment (exclusive) in the amount of the statutory default interest rate.
#2-End]

#1-End]
[#2-If an Interest Rate is not defined in § 3 or if applicable, insert:

(6) Interest Accrual Period.

The Notes bear interest from the Interest Commencement Date until the expiration of the day that proceeds, in accordance with paragraph (1)[( )],
[the last day of the [final][Final] Interest Period] [the [last][Last] Interest Payment Date] **[insert other end date of the Interest Accrual Period].**

#2-End]

#B-End]

[+#-In the case of Notes with Nominal Amount and Interest Rate determination or Notes where a Day Count Fraction is required insert additionally:

(7) ***Day Count Fraction.***

Day Count Fraction [(insert the applicable short form)]:	Means, in respect of the calculation of an amount of interest for any period of time (the "**Interest Calculation Period**"): **[Insert applicable building block for § 3(7) of the Technical Annex]**

+#-End]

§ 4
PAYMENTS

(1) ***General Provisions.***

All payments by the Issuer under the Notes are in all respects subject to the laws, regulations and procedures applicable at the place of payment. Neither the Issuer, nor the Paying Agent assumes any liability in case that due to these laws, regulations and procedures the Issuer or the Paying Agent is unable to effect the payments as owed under the Notes.

(2) ***Payment of Principal and Interest, if any.***

Payment of principal and Interest, if any, in respect of the Notes shall be made, subject to the paragraphs below, to the Clearing-System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing-System in the Specified Currency for the respective payment.

[+#-In the case of Notes with interest component and payments on a Temporary Global Note insert:

Payment of interest on Notes represented by the Temporary Global Note shall be made only upon due certification as provided in § 1(3)(b).

+#-End]

(3) ***Manner of Payment.***

Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Notes shall be made in the Specified Currency.

(4) ***Discharge.***

The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing-System.

(5) ***Payment Business Day.***

The following applies unless the Terms and Conditions provide otherwise:

If the date for payment of any amount in respect of any Notes is not a Payment Business Day, then the day determined in accordance with the [Business Day][Day] Convention applicable on the relevant day shall be deemed to be the Payment Business Day [and the Holder shall not be entitled to any payment prior to such determined day].

The Holder is not entitled to demand any further interest or other payment in respect of such shift.

The following applies:

[Business Day][Day] Convention:	[[The definition][The definitions] in § 3 [or § 3a] shall apply accordingly with reference to the respective Payment Business Day.] **[Insert other applicable building block for § 4 (5) of the Technical Annex]**
Payment Business Day:	is every day (other than a Saturday or a Sunday) on which both the Clearing-System settles payments **[#1-If the Specified Currency is Euro or if payments are settled via TARGET insert:** and which is a TARGET Business Day. **#1-End]** **[#2-If the Specified Currency is not Euro and if there is one or several financial centres insert:** [,which is a TARGET Business Day] and on which commercial banks and exchange markets in [**Insert relevant principal financial centre or all relevant financial centres**] settle payments. **#2-End]**

(6) ***References to Principal*** **[If Notes are subject to Early Redemption for Taxation Reasons insert:** ***and Interest*****]**.

References in these Terms and Conditions to principal in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable:

the Final Redemption Amount according to § 5(1)

[In the case of Instalment Notes insert:
, the Instalment Amount(s) of the Notes according to § 5(1)
]
[If the Issuer has a Special Redemption Right, insert:
, the Early Redemption Amount according to § 5(2)
]
[If redeemable at the option of the Issuer without giving special reasons insert:
, the Issuer Redemption Amount according to § 5(2)
]
[In the case of Zero Coupon Notes, insert:
, the Amortised Face Amount according to § 5(2)
]
[If the Holder has the Put Redemption Right, insert:
, the Holder Redemption Amount according to § 5(3)
]
[In the case of Automatic Redemption of the Notes, insert:
, the Automatic Redemption Amount according to § 5(4)
]
[If the Holder Termination Redemption Amount is defined in § 9, insert:
, the Holder Termination Redemption Amount according to § 9.**]**
and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Notes.
[+#-If Notes are subject to Early Redemption for reasons in accordance with §5(2)(c), insert where applicable:
Reference in these Terms and Conditions to interest in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, any additional amounts which may be payable under § 7.
+#-End]

(7) ***Deposit of Principal and Interest, if any.***

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

[+#-For Notes (Tier2) and for Notes (Format EL), and if applicable insert:

(8) ***Write-down or conversion of Principal / cancellation of Interest due to a resolution measure.***

Notwithstanding any other provision set out in these Terms and Conditions, the Notes may be subject to a resolution measure based on the powers of the Relevant Authority in accordance with the resolution provisions of the SRM-Regulation and the SAG.

The Relevant Authority has by virtue of its powers the right to take resolution measures, in particular but not limited to

(i) permanently write down the nominal value or outstanding amount of the Notes, in whole or in part;

(ii) cancel the interest amount or any other amount in respect of the Notes;

(iii) convert the claims under the Notes, in whole or in part, into ordinary shares or other common equity tier 1 capital instruments of the Issuer or any group entity or any bridge bank and confer them on creditors;

(iv) apply any other resolution measure, including (but not limited to) the transfer of the Notes to another entity and an amendment of the Terms and Conditions of the Notes.

Any claims of the Holders of the Notes will be excluded to such extent as the Relevant Authority exercises and orders resolution measures. The Issuer will be released to this extent from its relevant obligations under these Terms and Conditions.

The Holders of the Notes shall be bound by any resolution measure ordered by the Relevant Authority; in particular they do not constitute a right to terminate.

+#-End]

§ 5
REDEMPTION

(1) ***Redemption at Maturity*.**

(a) ***General Provisions***.

[#1-In the case of Instalment Notes insert:

Unless the Notes have been previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed by paying the whole instalment on the Instalment Date(s).

The rights attached to the Notes are deemed to be executed on the Maturity Date without the necessity of an exercise declaration or the fulfilment of further requirements (automatic exercise).

No. [(„t“)][(t)] [t]	**Instalment Date(s)**	**Instalment Amounts [(per Specified Denomination)] [(in the Specified Currency)]**	**[Redemption Factor (i)]**
[**insert number**] [..] [**insert number**]	[**insert date**] [..] [**insert date**] [the Maturity Date]	[**insert amount**] **[**The Redemption Amount [No.1] according to paragraph (b)**]** [Nominal Amount x Redemption Factor] [Fixed Amount x Redemption Factor] **[..]** [**insert amount**] **[**The Redemption Amount [No. [..]] according to paragraph (b)**]** [Nominal Amount x Redemption Factor] [Fixed Amount x Redemption Factor]	**[insert Redemption Factor]** [not applicable]

#1-End]
[#2-In the case of Notes which are no Instalment Notes insert:

Unless the Notes have been previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed on the Maturity Date at the Redemption Amount as defined below.

The rights attached to the Notes are deemed to be executed on the Maturity Date without the necessity of an exercise declaration or the fulfilment of further requirements (automatic exercise).

#2-End]

(b) Redemption Amount

[#1-For Instalment Notes without a Redemption Amount defined under (a), insert: The Redemption Amount shall be the final instalment stated in (a).

#1-End]

[#2-For Notes which are no Instalment Notes with instalment amounts defined in (b) above, insert:

[The following definition shall apply:]

Redemption Amount:	**[insert applicable building block for § 5(1)(b) of the Technical Annex]**

#2-End]

(2) ***Early Redemption of the Notes in the Issuer's discretion (Ordinary Redemption Right and Special Redemption Rights).***

[#1-If the Issuer has no right to redeem the Notes early, insert:

The Issuer has no right to redeem the Notes early by exercising an Ordinary Redemption Right or Special Redemption Rights.

#1-End]

[#2-If the Issuer has a right to redeem the Notes early, insert the following and determining the notice and exercise periods in the context of the applicable redemption rights consider operational requirements of the Clearing-Systems (currently 5 Clearing-System Business Days in the case of Euroclear and CBL):

(a) General Provisions.

The Notes may be redeemed, in the Issuer's reasonable discretion, according to the following provisions of this sub-paragraph (a) by exercising **[If the Issuer has the option to repay or, as the case may be, redeem the Notes early without giving any reason, insert:** the Ordinary Redemption Right**]** [and] **[with Special Redemption Right(s):** the relevant Special Redemption Right] according to the relevant applicable following sub-paragraph [prior to the Maturity Date] on the Early Redemption Date and in the Early Redemption Amount, each as defined as follows.

[In case of Notes (Tier2), or in case of Notes (Format EL), the following provision may be inserted if necessary: The Special Regulatory Conditions, shall apply to any redemption in accordance with §5(2).**]**

The exercise of the respective termination right (the"**Termination Date**") is effected – under observation of the applicable cancellation period – in accordance with the provisions stated below by Notice (the ["**Termination Notice**"][or]["**Termination Confirmation**"]) in accordance with § 12.

The Termination is irrevocable. The notice will include the following information:

(1) description of the Series of Notes to be redeemed;

(2) a declaration whether the Series shall be redeemed in total or in part and, in the latter case the number of Notes of the Notes to be redeemed;

(3) the Early Redemption Date (as defined below);

(4) the Early Redemption Amount (as defined below) or information regarding its determination/calculation for which the Notes are redeemed;

(5) a cross-reference to the corresponding Terms and Conditions and in case of a Special Redemption Right, a summary description of the circumstances of the Special Redemption Right.

[In the case that an applicable termination right allows for partly early redemption insert additionally: In the case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules of the relevant Clearing-System **[In the case the Global Note is an NGN insert:** (to be reflected in the records of the Clearing-System as either a pool factor or a reduction in Nominal Amount, in its discretion)**]**.

]

Upon payment of the Early Redemption Amount, all rights deriving from the terminated Notes expire.

The following definitions shall apply to these and the provisions following under the relevant applicable following sub-paragraph:

Early Redemption Amount:	Is **[In the case of Special Redemption Rights according to sub-paragraph (c), (d) and/or (e) insert additionally:** the Early Redemption Amount as defined in the respective applicable following sub-paragraph**]** **[In the case of an Issuer's option according to sub-paragraph (b) insert additionally:** [or] the Issuer Call Redemption Amount as defined in sub-paragraph (b)].
Early Redemption Date:	Is **In the case of Special Redemption Rights according to sub-paragraph (c), (d) and/or (e) insert additionally:** the Early Redemption Date as defined in the respective applicable following sub-paragraph **[In the case of an Issuer's option according to sub-paragraph (b) insert additionally:** [or] the Issuer Call Redemption Date as defined in sub-paragraph (b)].

(b) Ordinary Redemption Right – Early Redemption at the option of the Issuer.

[#1-If the Notes may not be redeemed early at the option of the Issuer without giving special reasons, insert:

The Issuer may not redeem the Notes early without giving special reasons.

#1-End]

[#2-In the case of Notes, if the Notes may be redeemed early at the option of the Issuer without giving special reasons, insert:

The Issuer may, upon termination of the Notes in accordance with the following provisions, redeem [all] [or] [some] of the Notes on the respective Issuer Call Redemption Date(s) at the respective Issuer Call Redemption Amount(s) defined below

[For Notes (Tier2) and in the case that interest shall be paid in addition to the Early Redemption Amount insert: , plus any accrued and not yet paid interest to (but excluding) the respective Issuer Call Redemption Date**]**.

[##1-In case of standard termination rules with a specified Termination Date, insert:

The Issuer shall publish the option for Issuer Call Redemption pursuant to § 12 to exercise this option at the latest on the Specified Termination Date for the Issuer Call Redemption Date.

For the purposes of this sub-paragraph the following definitions shall apply:

Issuer Call Redemption Date:	**[insert applicable building block for § 5(2) of the Technical Annex]**
Issuer Call Redemption Amount:	**[insert applicable building block for § 5(2) of the Technical Annex]**
Specified Termination Date:	**[insert applicable building block for § 5(2) of the Technical Annex]**

##1-End]

[##2-In the case of different termination rules with different types of exercise, insert:

The Issuer shall publish the option for Early Redemption pursuant to § 12 to exercise this option **[In the case of exercise type – exercise day:** [not less than the minimum amount of days and not more than the maximum amount of days prior to the relevant exercise day for the relevant Issuer Redemption Date] [on the Exercise Day] [at the latest]**]** **[In the case of exercise type – exercise period:** during the exercise period for the relevant Issuer Redemption Date **]**.

For the purposes of this sub-paragraph the following definitions shall apply:

Issuer Redemption Date[s]:	**[insert applicable building block for § 5(2) of the Technical Annex]**
Issuer Redemption Amount:	**[insert applicable building block for § 5(2) of the Technical Annex]**

[Insert applicable definitions:

Exercise Period:	**[insert applicable building block for § 5(2) of the Technical Annex]**
Exercise Day:	**[insert applicable building block for § 5(2) of the Technical Annex]**
Minimum Number:	**[insert applicable building block for § 5(2) of the Technical Annex]**
Maximum Number:	**[insert applicable building block for § 5(2) of the Technical Annex]**

]

##2-End]

#2-End]

[#A-In case for Unsubordinated Notes there is no Special Redemption Right applicable in accordance with subparagraph (c), (d) and (e) insert:

(c) Special Redemption Rights of the Issuer

The Issuer does not have the right, in accordance with the Terms and Conditions of the Notes, for an Early Redemption.
#A-End]

[#B-In the case that at least one of the Special Redemption Rights in accordance with subparagraph (c), (d) and (e) is applicable insert:

[**(c) [#1-For Subordinated Notes and for other Notes if Early Redemption for Tax Reasons is not applicable insert: (intentionally left blank) #1-End]**

[#2-If Early Redemption for Tax Reasons is applicable insert: Special Redemption Right - Early Redemption for Tax Reasons in case of Additional Amounts in accordance with § 7.

The Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer, upon prior notice of redemption in compliance with the Cancellation Period, if as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Federal Republic of Germany or any political subunits or taxing authority thereto or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, or any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations (provided that such amendment or change is effective on or after the date on which the last Tranche of this series of Notes was issued) **[in the case of Notes other than Zero Coupon Notes insert:** on the next succeeding Interest Payment Date (as defined in § 3(1)) **]** **[in the case of Zero Coupon Notes insert:** at Maturity or upon the sale or exchange of any Note **]** will be obliged to pay Additional Amounts (as defined in § 7 of these Terms and Conditions)[.] **[in the case of Notes (Tier2) and Notes (Format EL) insert:** , provided that in the case of any redemption prior to the fifth anniversary of the Issue Date, the Issuer demonstrates to the satisfaction of the Relevant Authority that any such change or amendment is material and was not reasonably foreseeable as at the Issue Date.]

In the case of such Early Redemption the Issuer redeems the Notes to the Holder at their Early Redemption Amount on the Early Redemption Date (each as defined below) **[In the case that interest shall be paid in addition to the Early Redemption Amount insert:** plus any accrued and not yet paid interest to (but excluding) the respective Early Redemption Date **]**.

For the purposes of this sub-paragraph:

Cancellation Period:	**[Insert applicable building block for § 5(2) of the Technical Annex]**
Early Redemption Amount:	**[Insert applicable building block for § 5(2) of the Technical Annex]**
Early Redemption Date:	The Early Redemption Date will be determined and disclosed by the Issuer within the notice of redemption under consideration of the Cancellation Period.

#2-End]

]

[(d)[#1-In the case of Notes which may not be redeemed early at the option of the Issuer for reasons of a Change of Law, Hedging Disruption and/or Increased Costs of Hedging insert: ***(intentionally left blank)*** **#1-End]**

[#2-In the case of Notes which may be redeemed early at the option of the Issuer for reasons of a Change of Law, Hedging Disruption and/or Increased Costs of Hedging insert:

Special Redemption Right - Early Redemption in case of a [Change of Law [+#-No Notes (Tier2) and no Notes (Format EL): (including changes in tax law)]] [+#-No Notes (Tier2): [,][and/or] [a Hedging Disruption] [and/or] [Increased Costs of Hedging]]. #2-End]

[(i) General Provisions.

The Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer, at any time [prior to the Maturity Date] subject to the Cancellation Period (as defined below) at their Early Redemption Amount on the Early Redemption Date (as each defined below)

[In the case that interest shall be paid in addition to the Early Redemption Amount insert: , together with any accrued and not yet paid interest to (but excluding) the Early Redemption Date**]** if [one of] the event[s] defined in paragraph[s] [[(ii)] [(**insert applicable paragraph**)] [to] [and] [[(v)] [(**insert applicable paragraph**)] below [has] [have] occurred.

For the purposes of this sub-paragraph, the following applies:

[+#-In case of several termination rights, to which the following definitions apply in different ways, the following structuring shall be applied

[For [the] termination right [according to [(insert number[s])]] [(insert designation of termination right)], the following applies:]

[and][or][,]

[, respectively,][,]

[For [the] [termination right] [(insert designation(s) and/or number(s) of the relevant termination rights)] the following applies divergently:]

[insert other applicable structuring of the termination rights]

+#-End]

Cancellation Period:	**[Insert applicable building block for § 5(2) of the Technical Annex]**
Early Redemption Amount:	[The Early Redemption Amount is equivalent to the Redemption Amount of the Notes according to § 5(1).] **[Insert other applicable building block for § 5(2) of the Technical Annex]**
Early Redemption Date:	The Early Redemption Date will be determined and disclosed by the Issuer within the notice of redemption.

(ii) [(intentionally left blank)] [Right of redemption based on a Change of Law.

The Issuer has the right to redeem the Notes on the occurrence of a Change of Law in accordance with paragraph (i).

[+#1-For Notes that are not Notes (Tier2), if applicable, insert:

Change of Law:	**[+#1-In case Notes (Format EL) are being issued insert or insert additionally:** Means that there is a change in the regulatory classification of the Notes after the Issue Date [and such change was not reasonably foreseeable at the time the Notes were issued] that [most likely] results in the Notes (except for an amortisation) not to be or no longer being recognized as eligible liabilities within the meaning of the SRM-Regulation and other connected European and national legislative requirements [, provided that [in the case of any redemption prior to the fifth anniversary of the Issue Date] , [the Relevant Authority considers such change to be sufficiently certain and] [the Issuer demonstrates to the satisfaction of the Relevant Authority that] such change was not reasonably foreseeable as at the Issue Date]. **+#1-End]** **[+#2- if applicable and not already covered by another termination right, insert or insert additionally:** [Means,] that on or after the [issue][trade]][initial valuation date] [**other defined date**] [of the Notes] (A) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (especially any tax law) **[+#-if applicable with regard to a reference rate, insert:** or because of a not successful admission, recognition or registration of the [respective] reference rate [or] [the [respective] administrator] on the basis of a new or existing law **+#-End]**, or (B) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal with competent jurisdiction or competent authority of any applicable law or regulation (especially any action taken by a taxing authority), the Issuer determines in its reasonable discretion that [(1)] it has become illegal to acquire, hold or dispose of the Notes **[+#-if applicable with regard to a reference rate, insert:** [;] [or] the use of the [respective] reference rate in the context of the Notes **+#End]** **[+#-in case of Notes where Hedging Transactions are applicable additionally, insert:** or a financial instrument used to hedge the Issuer's obligation under the Notes (Hedging Transactions) **+#-End]**[,][.] [(2) the Issuer will incur a materially increased cost in performing its obligations under these Notes (especially due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position)[.][;]] [(**intentionally left blank**)] [(3) the performance of its obligations under these Notes become impossible for other reasons.] **+#2-End]**

+#1-End]

[+#2-For Notes (Tier2) insert:

Change of Law:	Means that there is a change in the regulatory classification of the Notes after the Issue Date [and such change was not reasonably foreseeable at the time the Notes were issued] that [most likely] results in the Notes (except for an amortisation) not to be or no longer being recognized as Tier 2 capital of the Issuer pursuant to Part 2, Title I, Chapter 4 (Tier 2 capital) CRR [, provided that in the case of any redemption prior to the fifth anniversary of the Issue Date, [the Relevant Authority considers such change to be sufficiently certain and] [the Issuer demonstrates to the satisfaction of the Relevant Authority that] such change was not reasonably foreseeable as at the Issue Date].

+#2-End]

/

[+#-For Notes which are not Notes (Tier2), insert if applicable:

[(iii) [(intentionally left blank)] [Right of redemption based on a Hedging Disruption.

The Issuer has the right to redeem the Notes on the occurrence of a Hedging Disruption in accordance with paragraph (i).

Hedging Disruption:	Means that it is impossible or inexecutable, after using commercially reasonable efforts, for the Issuer or for any third party with whom the Issuer enters into a hedging transaction with regard to its obligations incurred under the Notes to acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction or asset it deems necessary or appropriate to hedge its obligations incurred under the Notes.**]**

/

[(iv) [(intentionally left blank)] [Right of redemption based on Increased Costs of Hedging.

The Issuer has the right to redeem the Notes on the ***occurrence*** of Increased Costs of Hedging in accordance with paragraph (i).

Increased Costs of Hedging:	Means, that the Issuer or any third party with whom the Issuer enters into a hedging transaction with regard to its obligations under the Notes would have to pay a materially increased (as compared with circumstances existing on the [Issue][Trade][**insert other relevant day**] Date) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) in order to (A) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge its obligations under the Notes; or (B) realize, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s), provided that any such materially increased amount that is incurred solely due to the deterioration of the creditworthiness of any hedging counterparty shall not be deemed as any such Increased Cost of Hedging.**]**

/

+#-End]

]

[(e) [#1-If an early redemption in the event of a special reason for termination is not applicable, insert: (intentionally left blank)
#1-End]

[#2-If an early redemption in the event of a special reason for termination is applicable, insert: Special Redemption Right – Redemption after the occurrence of a special reason for termination with regard to [reference rates] [and] [a low outstanding Aggregate Issue Volume].

(i) General Provisions.

If a Special Reason for Termination occurs in the Relevant Period, the Issuer may terminate the Notes in whole, but not in part, with consideration of the Cancellation Period defined below and redeem them on the Early Redemption Date at their Early Redemption Amount (as defined below), **[In the event that interest shall be paid in addition to Early Redemption Amount, insert:** plus any interest accrued up to the Early Redemption Date (excluding) but not paid yet.**]**

[+#
[For the purposes of this subparagraph, the following applies:]

[+##1-In case of several Reference Rates or various Special Reason for Termination, to which the following definitions apply in different ways, the following structuring shall be applied , unless the order of presentation is made according to (i) to (ii) or (iii) and this provides sufficient differentiation

In the case of a required differentiation of the definitions [the Reference Rate][respectively][,][the Special Reason for Termination][respectively][,][**insert other differentiation**], this shall be indicated by the following:

[**For [the] [Reference Rate] [Special Reason for Termination] [(insert number[s])], the following applies:]** [and][,]
[**For [the] [Reference Rate] [Special Reason for Termination] [No.] [(insert number[s])], the following applies:]**
[and][or][,][, respectively,][,]
[For [the relevant Reference Rate[s]] [the Special Reason for Termination] [(insert number[s])]] the following applies divergently:]
[For the Special Reason for Termination "Reference Rate Replacement Event according to § 8(3)(a)(iv)" the following applies [divergently]:]
[For the Special Reason for Termination "Low outstanding Aggregate Issue Volume" the following applies [divergently]:]]
[insert other applicable definition]
[For [insert relevant Reference Rate[s]] [(insert number[s])] the following applies divergently:]
[insert other applicable structuring of the Special Reason for Termination]]
+##-1-End]

[+##2- In the event that an order of presentation is made according to (i) to (ii) or (iii), definitions that are uniformly applicable to all Special Reason for Termination may be preferred here
+##2-End
+#-End

(ii) [(intentionally left blank)]
[Special Reason for Termination with regard to the [Reference Rate][Reference Rates].

[For the purposes of this subparagraph, the following applies:]

Special Reason for Termination:	**[insert applicable building block for § 5(2) of the Technical Annex]**	
Relevant Period:	Means the period from the Commencement Date [(including)][(excluding)] to the End Date [(including)][(excluding)].	
	Commencement Date:	[Is] [the Trading Date][the Issue Date] [the Initial Valuation Date] [**insert another relevant starting date of the period**]
	End Date:	[Is [, respectively,] the] [Last Valuation Date] [Last][last] [Interest Determination Date] [Maturity Date] [**insert another relevant final date of the period**]
Cancellation Period:	[**insert applicable building block for § 5(2) of the Technical Annex**].	
Early Redemption Amount:	[**insert applicable building block for § 5(2) of the Technical Annex**].	
Early Redemption Date:	The Early Redemption Date will be determined and disclosed by the Issuer within the notice of termination.	

/

[(iii) Special Reason for Termination with regard to a low outstanding Aggregate Issue Volume.

[For the purposes of this subparagraph, the following applies:]

Special Reason for Termination:	**[insert applicable building block for § 5(2) of the Technical Annex]**	
Relevant Period:	Means the period from the Commencement Date [(including)][(excluding)] to the End Date [(including)][(excluding)].	
	Commencement Date:	[Is] [the Trading Date][the Issue Date] [the Initial Valuation Date] [**insert another relevant starting date of the period**]
	End Date:	[Is [, respectively,] the] [Last Valuation Date] [Last][last] [Interest Determination Date] [Maturity Date] [**insert another relevant final date of the period**]
Cancellation Period:	**[insert applicable building block for § 5(2) of the Technical Annex]**	
[Fixed Termination Date	**[insert applicable building block for § 5(2) of the Technical Annex]]**	
Early Redemption Amount:	**[insert applicable building block for § 5(2) of the Technical Annex]**	
Early [Call] Redemption Date:	[The Early [Call] Redemption Date will be determined and disclosed by the Issuer within the notice of termination.] **[insert another applicable building block for § 5(2) of the Technical Annex]**	
[insert other applicable definition]	**[insert applicable building block for § 5(2) or for § 5(2)(b) of the Technical Annex]**	

/

#2-End]

]

#B-END]

(3) ***Early Redemption of the Notes at the option of the Holder (Put Redemption Right).***

[#1-For Notes (Tier2) and if the Holder has no right to request the early redemption of the Notes, insert:

The Holder has no right to request early redemption of the Notes.

#1-End]

[#2-If the Holder has the right to redeem the Notes early and receive a Cash Settlement Amount (cash settlement) insert the following and determining the notice and exercise periods in the context of the applicable redemption rights consider operational requirements of the Clearing-Systems (currently 15 Clearing-System Business Days in the case of Euroclear and CBL):

The Issuer shall, following exercise of such option by the Holder (in accordance with the following provisions), redeem such Note on the relevant Holder Redemption Date in each case at the relevant Holder Redemption Amount in each case defined below

[In the case that interest shall be paid in addition to the Holder Redemption Amount insert: , plus any accrued and not yet paid interest to (but excluding) the Holder Redemption Date**]**.

[If exercise is limited to at least the smallest tradable and transferable unit, insert: Only the smallest tradable and transferable unit of Notes or an integral multiple thereof may be transferred. An exercise of the option to subscribe to more Notes than the smallest tradable and transferable unit, which number of them cannot be divided by the smallest tradable and transferable unit, shall be deemed the exercise of an option to subscribe to the next smaller number of Notes divisible by the smallest tradable and transferable unit.**]**

In order to exercise the option for Early Redemption, the Holder must,
[In the case of exercise method – Exercise Day:
[not less than Minimum Number nor more than Maximum Number of days before the [relevant Exercise Day for the relevant Holder Redemption Date] [relevant Holder Redemption Date] on which such redemption is required to be made.
]
[on the Exercise Day [at the latest]]**]**
[In the case of exercise method – Exercise Period:
within the Exercise Period for each Holder Redemption Date**]**, [on the Redemption date as specified in the Put Notice (as defined below),] submit at its option at the specified office of the Fiscal Agent a notice in text form (the "**Put Notice**").

[If the Minimum Content of the Put Notice is specified:
The Put Notice must contain at least the following information:

- the name of the Holder,
- the Exercise Day to which the Put Notice refers to,
- the description (including the ISIN) and the number of Notes to which the Put Notice relates,
- a confirmation by the Holder's Custodian that the Holder is a Holder of the relevant Notes at the time of the submission of the Put Notice,
- an instruction to the Custodian named in the aforementioned confirmation to withdraw the exercised Notes from the securities account of the Holder and to transfer them to the Issuer against payment of the Holder Redemption Amount.

]

The Termination shall become effective on the date of the receipt of such Put Notice by the Fiscal Agent. No option so exercised may be revoked.

[In the case of Notes held through Euroclear and/or CBL, insert if applicable:
For exercising the termination right, the Holder must give notice within the [notice period][exercise period] to the Fiscal Agent of such exercise in accordance with the standard procedures of [Euroclear] [and] [CBL] (which may include notice being given on his instruction by [Euroclear] [or] [CBL] or any common depositary for them to the Fiscal Agent by electronic means) in a form acceptable to [Euroclear] [and] [CBL] in the individual case.
]

Furthermore, the exercise of such right requires the Holder in order to perform according annotations to present or procure to present the relevant Global Note to the Fiscal Agent.

With the payment of the Holder Redemption Amount all rights under the redeemed Note cease to exist.

The following definitions shall apply:

Holder Redemption Date:	**[insert applicable building block for § 5(3) of the Technical Annex]**
Holder Redemption Amount:	**[insert applicable building block for § 5(3) of the Technical Annex]**

[Insert applicable definitions:

Exercise Period:	**[insert applicable building block for § 5(3) of the Technical Annex]**
Exercise Day:	**[insert applicable building block for § 5(3) of the Technical Annex]**
Minimum Number:	**[insert applicable building block for § 5(3) of the Technical Annex]**
Maximum Number:	**[insert applicable building block for § 5(3) of the Technical Annex]**

]

#2-End]

(4) [#1-In the case of Notes (Tier2) and Unsubordinated Notes without Automatic Early Redemption insert: ***(intentionally left blank)***
#1-End]
[#2-In the case of Unsubordinated Notes with Automatic Early Redemption insert:
Automatic Redemption of the Notes.

If on any Automatic Redemption Valuation Date a Termination Event occurs, all outstanding Notes are deemed to be automatically terminated and will be redeemed by the Issuer by payment of the Automatic Redemption Amount on the Automatic Redemption Date.

No interest will accrue on the Automatic Redemption Amount between the Automatic Redemption Date and the actual receipt of payment. Upon payment of the Automatic Redemption Amount, entitlements arising from the redeemed Notes shall be cancelled.

The Holders shall be informed about each Automatic Early Redemption of the Notes pursuant to this § 5(4) immediately in accordance with § 12.

The following definitions shall apply:

[The following definitions may in part or in whole also be included in form of a table or brought forward in § 1(6).]

Automatic Redemption Date:	**[Insert applicable building block for § 5(4) of the Technical Annex]**
Automatic Redemption Valuation Date:	**[Insert applicable building block for § 5(4) of the Technical Annex]**
Automatic Redemption Amount:	**[Insert applicable building block for § 5(4) of the Technical Annex]**
Termination Event:	**[Insert applicable building block for § 5(4) of the Technical Annex]**

#2-End]

(5) ***Notifications.***

The Calculation Agent will – unless not already determined or indicated in these Terms and Conditions – cause that all amounts due pursuant to this § 5 to be notified without undue delay to the Issuer, to the Holders, the Paying Agent and, if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are listed at the relevant time, to such stock exchange. Notification to the Holders is made in accordance with § 12.

(6) ***Determinations Binding.***

All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this § 5 by the Calculation Agent shall (in the absence of manifest error) be binding on the Issuer, the Fiscal Agent, the Paying Agents and the Holders.

§ 6
FISCAL AGENT, PAYING AGENT AND CALCULATION AGENT

(1) ***Appointment; Specified Offices.***

The initial Fiscal Agent, Paying Agent and the Calculation Agent and their respective initial specified offices are:

Fiscal Agent:	**[**Citibank, N.A., London Branch Agency and Trust Citigroup Centre Canada Square, Canary Wharf London E14 5LB [Telefax: [ ]] [Email: [ ]]] **]** **[**DekaBank Deutsche Girozentrale [Mainzer Landstraße 16 60325 Frankfurt / Main] [from 26 August 2024] [Große Gallusstraße 14 60315 Frankfurt / Main] [Telefax: [ ]] [Email: [ ]]] **[insert other Fiscal Agent and specified office at a place, if applicable with Telefax and Email, where required]**
Paying Agent:	**[In the case of several Paying Agents insert:** Means each of:**]** **[**DekaBank Deutsche Girozentrale [Mainzer Landstraße 16 60325 Frankfurt / Main] [from 26 August 2024] [Große Gallusstraße 14 60315 Frankfurt / Main] [Telefax: [ ]] [Email: [ ]]] **[insert other Paying Agents and specified offices, if applicable with Telefax and Email]**
Calculation Agent:	**[If no Calculation Agent is appointed insert:** If no Calculation Agent is appointed, all references to the Calculation Agent shall be deemed to be references to the [Issuer] [Fiscal Agent].**]** **[**Citibank, N.A., London Branch Agency and Trust Citigroup Centre Canada Square, Canary Wharf London E14 5LB**]** **[**DekaBank Deutsche Girozentrale [Mainzer Landstraße 16 60325 Frankfurt am Main] [from 26 August 2024] [Große Gallusstraße 14 60315 Frankfurt / Main]**]** **[insert other Calculation Agent and specified offices in the , if applicable, prescribed place]**

The Fiscal Agent, the Paying Agent and any Calculation Agent reserve the right at any time to change their respective specified offices to some other specified office**[in the case that the appointment is subject to conditions:**; the specified office must be [in the same city] [in the same country] [**insert other conditions**]].

(2) ***Change or Termination of Appointment.***

The Issuer reserves the right at any time to change or terminate the appointment of the Fiscal Agent, any Paying Agent or the Calculation Agent and to appoint another Fiscal Agent or additional or other Paying Agents or any or, respectively, another Calculation Agent. The Issuer shall at all times maintain

(i) a Fiscal Agent, a Paying Agent and Calculation Agent (if appointed in accordance with paragraph (1)) according to the relevant applicable provisions and

(ii) as long as the Notes are listed on one or more stock exchange(s), a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in the country of incorporation of the relevant stock exchange – if required by applicable legal provisions – and/or in such other place as may be required by the rules of such stock exchange.

[In the case of additional requirements for the Paying and/or Calculation Agent: insert: Apart from that:

[[([iii][ ])] a Paying Agent with a specified office outside the European Union][;] [and] [.]

[[([iv][ ])] a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in a continental European city][;] [and] [.]

[in the case of payments in U.S.-Dollars insert:

[([v][ ])] if payments at or through the offices of all Paying Agents outside the United States of America (as defined in § 1(6)) become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in U.S.-Dollars, a Paying Agent with a specified office in New York City.]

]

Any variation, termination, appointment or other change shall only take effect (other than in the case of a change due to insolvency of the Fiscal Agent, the Paying Agent or Calculation Agent, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § 12.

(3) ***Agents of the Issuer.***

The Fiscal Agent, the Paying Agent(s) and any Calculation Agent act solely as agents of the Issuer and do not have any obligations towards or relationship of agency or trust with any Holder.

§ 7
TAXATION

All amounts payable in respect of the Notes shall be made free of and without withholding or deduction of any present or future taxes or duties of whatever nature to be withheld at source imposed or levied by way of withholding or deduction at source under the laws of the Federal Republic of Germany by or on behalf of the Federal Republic of Germany or any German political subdivision or any German authority thereof or therein having power to tax unless such withholding or deduction is required by law.

[If Gross-up Exemptions are not applicable, insert:

In the latter event, the Issuer is under no obligation to pay any additional amounts in order to reimburse the Holders as if no such withholding or deduction had been made.

]

[If Early Redemption for Taxation Reasons and Gross-up Exemptions are applicable, insert (make reference to (c) and/or (d) according to their applicability):

In the latter event, the Issuer shall – provided it did not redeem the Notes early according to § 5(2)(c) – pay such additional amounts with regard to interest payments (the "**Additional Amounts**") as may be necessary in order that the net amounts received by the Holders after such withholding or deduction shall equal the respective amounts 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 or duties which:

(a) are to be deducted or withheld pursuant to the German laws on withholding tax on savings income (*Kapitalertragsteuer*) (§§ 20, 43 *et seqq.* of the German Income Tax Act (*Einkommensteuergesetz* - EStG) including potential supplementary taxes (e.g. German solidarity surcharge ("*Solidaritätszuschlag*") or church tax. This shall also apply in the case that the deduction or withholding has to be made by the Issuer, its representatives or the disbursing agent and for any other tax which may substitute the afore-mentioned taxes; or

(b) are payable by reason of the Holder having, or having had, some personal or business connection with the Federal Republic of Germany and not merely by reason of the fact that payments in respect of the Notes are, or for purposes of taxation are deemed to be, derived from sources in, or are secured in, the Federal Republic of Germany; or

(c) are withheld or deducted pursuant to, or as a consequence of

(i) an international agreement, to which the Federal Republic of Germany is a party; or

(ii) a regulation or directive pursuant to, or as a consequence of such agreement; or

(d) are payable by reason of any Notes being held by or on behalf of a Holder, who would have been able to avoid such withholding or deduction by complying with the regulatory requirements or by providing a certificate of non-residency or who has any similar right against the relevant tax authorities for relief, or

(e) are payable by reason of a change of law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment becomes due or is duly provided for and notice thereof is published in accordance with § 12, whichever occurs later[; or][.]

[(f) are payable by reason of the Notes being held by or on behalf of a Holder that is a resident of a tax jurisdiction which, at the time the tax arises, qualifies as a non-cooperative tax jurisdiction within the meaning of the current version of the German Act Combating Tax Avoidance and Unfair Tax Competition (Combating Tax Havens Act) in conjunction with the Ordinance on the Implementation of Section 3 of the Combating Tax Havens Act (Combating Tax Havens Ordinance) and/or the current version of the EU list of non-cooperative countries and territories for tax purposes of the Council of the European Union.]

[Notwithstanding any other provision in these Terms and Conditions, the Issuer shall be permitted to withhold or deduct any amounts required by the rules of U.S. Internal Revenue Code Sections 1471 through 1474 (or any amended or successor provisions), pursuant to any inter-governmental agreement, or implementing legislation adopted by another jurisdiction in connection with these provisions, or pursuant to any agreement with the IRS ("**FATCA withholding**") (including its amendments, successor provisions or any directives or regulations enacted in connection with it). The Issuer will have no obligation to pay additional amounts or otherwise indemnify a holder for any FATCA withholding deducted or withheld by the Issuer, any paying agent or any other party as a result of any person other than Issuer or an agent of the Issuer not being entitled to receive payments free of FATCA withholding.

]

[#(A)-In the case of Notes without Reference Rate Related Interest insert:

§ 8
MARKET DISRUPTIONS, ADJUSTMENTS

Save for other provisions in this Terms and Conditions, the determinations and calculations of the [Calculation Agent][Issuer] under these Terms and Conditions are not subject to any further provisions regarding market disruptions and/or adjustments.

#(A)-End]

[#(B)-In the case of Notes with reference related Interest, insert:

§ 8
MARKET DISRUPTIONS IN RELATION TO THE REFERENCE RATE[S], ADJUSTMENTS

(1) ***General Provisions*****.**

If on any Reference Rate Determination Date a Market Disruption occurs in relation to any Reference Rate, the [Calculation Agent][Issuer] may, in relation to the determinations and calculations to be made in relation to the Notes, in its reasonable discretion take the measures as described hereinafter.

For this § 8 the following definitions are applicable:

Reference Rate:	**[Insert applicable building block for § 8(1) of the Technical Annex]**
[Risk-Free Reference Rate:	**[Insert applicable building block for § 8(1) of the Technical Annex]]**

[+#-In the case that a limiting or differing definition as set out in § 1(6) shall apply for this § 8[( )], insert:

Reference Rate Determination Date:	**[Insert applicable building block for § 8(1) of the Technical Annex]**

+#-End]

(2) ***Market Disruption*****.**

[Different rules apply depending on the nature of the Reference Rate**.]**

[Insert applicable building block for § 8(2) of the Technical Annex]

(3) ***Adjustments due to a Reference Rate Replacement Event.***

[Different rules apply depending on the nature of the Reference Rate.]

[Insert applicable building block for § 8(2) of the Technical Annex]

#(B)-End]

§ 9
EXTRAORDINARY TERMINATION

#1- In the case of Notes (Tier2) and Notes (Format EL), insert:
The Holders are not entitled to the statutory termination right according to § 314 BGB and the right according to § 313 BGB.
#1-End

#2-In the case of Notes , which are no Notes (Tier2) and no Notes (Format EL), insert:

Each Holder is entitled to terminate its Notes without notice by submitting a Termination Notice to the Issuer and to demand immediate redemption thereof at its Holder Termination Redemption Amount and additionally any interest accrued up to the date of redemption, if a Termination Event has occurred and the Termination Event continues at the time of receipt of the Termination Notice.

The payment of the Holder Redemption Amount following an effective termination shall be made against delivery of the terminated Notes.

Whereby the following applies:

Termination Event:	Means any of the following events: (a) the Issuer is in default of any payment or performance for more than 30 days after the due date thereof; or (b) the Issuer fails to duly perform any other obligation arising from the Notes and such failure continues for more than 60 days after the Fiscal Agent has received notice thereof from a Holder; or (c) the Issuer announces its insolvency or ceases its payments; or (d) a court opens insolvency proceedings against the Issuer, or the Issuer or a supervisory or other authority which has jurisdiction over the Issuer applies for the opening of such proceedings; or (e) the Issuer is dissolved or liquidated, unless such dissolution or liquidation is effected in connection with a merger or other amalgamation with another legal entity, provided that such other legal entity assumes all liabilities of the Issuer under the Notes.
Termination Notice:	Means a notice given by the Holder in text form containing the following information: - the name of the Holder, - the description (including the ISIN) and the number of Notes to which the exercise of the termination notice apply, - a confirmation by the Holder's Custodian that the Holder is a Holder of the relevant Notes at the time of the submisson of the Termination Notice, - an instruction to the Custodian named in the aforementioned confirmation to withdraw the terminated Notes from the securities account of the Holder and to transfer them to the Issuer against payment of the Holder Termination Redemption Amount.
Holder Termination Redemption Amount:	**[insert applicable building block for § 9 of Technical Annex]**

#2-End]

§ 10
SUBSTITUTION

(1) ***Substitution*.**

The Issuer may **[+#-For Notes (Tier2) and Notes (Format EL):** in accordance with the Special Regulatory Conditions **+#-End]**, if no payment of principal or interest, if any, on any of the Notes is in default, at any time substitute for the Issuer any company (in which the Issuer holds directly, or indirectly, the majority of the voting capital provided that, in its reasonable judgement the Issuer

(i) may establish and continue to operate such a company and

(ii) can expect to receive all necessary approvals to such end;

otherwise such company may be a company which is unrelated to the Issuer) as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with such issue (the "**Substitute Debtor**") provided that:

(a) the Substitute Debtor assumes all obligations of the Issuer in respect of the Notes and, if service of process vis-à-vis the Substitute Debtor would have to be effected outside the Federal Republic of Germany, appoints a process agent within the Federal Republic of Germany;

(b) the Issuer and the Substitute Debtor have obtained all necessary authorisations (if necessary) and may transfer to the Fiscal Agent in the currency required hereunder and without being obligated to deduct or withhold any taxes or other duties of whatever nature levied by the country in which the Issuer or the Substitute Debtor has its domicile or tax residence, all amounts required for the fulfilment of the payment obligations arising under the Notes;

(c) the Substitute Debtor has agreed to indemnify and hold harmless each Holder against any tax, duty, assessment or governmental charge imposed on such Holder in respect of such substitution;

[#1-For Notes, which are <u>no</u> Notes (Tier2) and no Notes (Format EL) insert:

(d) the initial Issuer irrevocably and unconditionally guarantees in favour of each Holder the payment of all amounts payable by the Substitute Debtor in respect of the Notes and the claims resulting from the guarantee rank equally to the former claims against the Issuer resulting from the Notes[;] [and] [.]

#1-End]

[#2-For Notes (Tier2) insert:

(d) in respect of the obligations assumed by the Substitute Debtor in respect of the Notes, subordination is established on terms consistent with the terms of the Notes and

(i) the Substitute Debtor is a subsidiary of the Issuer within the meaning of Art. 4 para. 1 no. 16 CRR,

(ii) the Substitute Debtor makes a deposit in an amount equal to the Aggregate Issue Volume of the Notes to the Issuer on terms that are consistent with the Terms and Conditions (including subordination),

(iii) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees to the Holders payment of all amounts payable by the Substitute Debtor in respect of the Notes on a subordinated basis, and the claims resulting from the guarantee rank equally to the former claims against the Issuer resulting from the Notes[;] [and]

#2-End]

[#3-For Notes (Format EL) insert:

(d) in respect of the obligations assumed by the Substitute Debtor in respect of the Notes, ranking in inselvoncy is established on terms consistent with the terms of the Notes and

(i) the Substitute Debtor is a subsidiary of the Issuer within the meaning of Art. 4 para. 1 no. 16 CRR,

(ii) the Substitute Debtor makes a deposit in an amount equal to the Aggregate Issue Volume of the Notes to the Issuer on terms that are consistent with the Terms and Conditions (including the ranking in insolvency),

(iii) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees to the Holders payment of all amounts payable by the Substitute Debtor and the claims resulting from the guarantee rank equally in case of the Issuer's insolvency to the former claims against the Issuer resulting from the Notes[;] [and]

#3-End]

[+#-In case of Notes for which §4(8) is applicable, insert:

(e) application of resolution measures, as described in § 4(8), is guaranteed[.][;] [and]
+#-End]

[+#-In case of A-Issuances insert:

[(e)][(f)] there shall have been deposited with the Fiscal Agent for inspection purposes upon request an opinion or opinions of law firms of recognised standing for the benefit of the Holders to the effect that sub-paragraphs (a), to [(d)] [(e)] above have been satisfied.

+#-End]

(2) ***Notice.***

Any notice of any such substitution shall be published in accordance with § 12.

(3) ***Change of References.***

In the event of any such substitution, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall from then on be deemed to refer to the Substitute Debtor and any reference to the country in which the Issuer is domiciled or resident for taxation purposes shall from then on be deemed to refer to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor.

Furthermore, in the event of such substitution in § 7
[+#-If Notes are subject to Early Redemption for Taxation Reasons, insert:
and § 5 (2)(c)
+#-End]
an alternative reference to the Federal Republic of Germany shall be deemed to have been included in addition to the reference according to the preceding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor.

§ 11
FURTHER ISSUES, [PURCHASE][REPURCHASE] AND CANCELLATION OR REMOVAL

(1) ***Further Issues*.**

The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes having the same terms and conditions as the Notes in all respects (or in all respects except for the issue date, Interest Commencement Date, if any, and/or issue price) so as to form a single Series with the Notes.

#1-In standard case (if building block #2 is not applicable) insert:

(2) ***Purchase*.**

The Issuer may purchase Notes in the market or otherwise and at any price.

Notes purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold, cancelled or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation or removal at any time.

#1-End

#2-For Notes (Tier2) and for Notes (Format EL) insert:

(2) ***Repurchase*.**

Any repurchase of Notes by the Issuer in the open market or otherwise or the exchange for other notes is only allowed and possible in accordance with the Special Regulatory Conditions.

Any Notes purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer and in accordance with the Special Regulatory Conditions, be held, resold, redeemed or surrendered to the Issuing Agent for the purpose of cancellation or removal.

#2-End

(3) ***Cancellation or removal.***

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

§ 12
NOTICES

(1) ***Publication*.**

All notices concerning the Notes shall be published either in the *Bundesanzeiger* or any successor medium or in a leading daily newspaper having general circulation ("**Newspaper Publication**") in the Relevant Countries or on the Relevant Internet Site.

Any notice so given will be validly given on the date of such publication (or, if published more than once, on the date of the first such publication).

The following definitions shall apply:

Relevant Country:	**expected newspaper for the Newspaper Publication:**	**Relevant Internet Site:**
[Germany]	[Börsen Zeitung] [insert other daily newspaper having general circulation (journal for statutory stock market announcements (*Börsenpflichtblatt*)]	**[**www.dekabank.de**]** **[insert other relevant Internet Site]**
[Luxembourg]	[Luxemburger Wort] [Tageblatt] [ ]	
[other relevant country]	**[insert expected newspaper]**	

(2) ***Notification to Clearing-System*.**

The Issuer may, in lieu of publication according to paragraph (1) above, deliver the relevant notice to the Clearing-System, for communication by the Clearing-System to the Holders, provided that, so long as any Notes are listed on any stock exchange, the rules of such stock exchange so permit. Any such notice will be deemed to have been duly given to the Holders on the fifth day after the day on which the said notice was given to the Clearing-System.

§ 13
APPLICABLE LAW, PLACE OF PERFORMANCE, PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT, PRESENTATION PERIOD

(1) ***Applicable Law.***

The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed by German law.

(2) ***Place of Performance.***

Place of performance shall be Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany.

(3) ***Submission to Jurisdiction.***

The District Court (*Landgericht*) in Frankfurt am Main shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings (the "**Proceedings**") arising out of or in connection with the Notes. The German courts shall have exclusive jurisdiction over lost or destroyed physical security certificates.

(4) ***Enforcement.***

Any Holder of Notes may in any proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are party, in his own name enforce his rights arising under such Notes in any manner permitted by procedural law of the country of enforcement, in particular by:

(a) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of Notes

(i) stating the full name and address of the Holder,

(ii) specifying the aggregate the number of Notes or, as the case may be, containing all existing data that such number clearly results from, credited to such securities account on the date of such statement and

(iii) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing-System containing the information pursuant to (i) and (ii); and

(b) in case of a Security in physical securities certificate form, presenting a copy of the Note in global form certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing-System or a depository of the Clearing-System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the global note representing the Notes.

For purposes of the foregoing, "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business including the Clearing-System.

(5) ***Presentation period.***

The presentation period provided in § 801 para. 1, sentence 1 BGB is reduced to ten years for the Notes. The presentation shall be made by means of an explicit request for performance and substantiation of the entitlement. The presentation of a deposit certificate issued to the Holder in accordance with § 6(2) of the German Securities Deposit Act (*DepotG*) shall suffice as prima facie evidence.

§ 14
EXERCISE OF DISCRETION [AND][,] CORRECTIONS [AND RIGHT TO CHANGE THE TERMS AND CONDITIONS]

(1) ***Exercise of discretion.***

Unless otherwise provided for in the Terms and Conditions, all determinations or decisions shall be made by the Issuer in its reasonable discretion. If the Terms and Conditions provide, that the Issuer or the Calculation Agent shall make determinations or decisions in its "**reasonable discretion**", such discretion shall be exercised by the Issuer pursuant to § 315 BGB [**In case the Calculation Agent is not the Issuer insert:** or by the Calculation Agent pursuant to § 317 BGB, respectively].

(2) ***Correction of obvious inaccuracies.***

The Issuer is entitled to correct obvious inaccuracies in the Terms and Conditions. The correction shall be made by correcting the inaccuracy with the recognisable correct content. Obvious inaccuracies are recognisable spelling mistakes and comparable obvious inaccuracies. The correction will be notified to Holders in accordance with § 12.

(3) ***Contradictory, partial or incomplete information***

Contradictory, partial or incomplete information in the Terms and Conditions may be corrected or amended by the Issuer at its reasonable discretion. In this case, only such corrections and amendments on behalf of the Issuer are permitted, which are reasonable for the Holders. In accordance with § 12, the Holders need to be informed by notice about such corrections or amendments.

[+#-For Notes (Tier2) and for Notes (Format EL) insert: Any correction or amendment in accordance with this § 14(3) or § 14(2) must be made in accordance with the Special Regulatory Conditions. **+#-End]**

(4) ***Knowledge of the faultiness***

If spelling or calculation errors or similar inaccuracies in the Terms and Conditions have been known by the Holder when acquiring the Notes, the correct content shall apply in any case in place of the erroneous content of the Terms and Conditions.

[+#2- For Notes (Tier2) and for Notes (Format EL) insert, if applicable:

(5) ***Right to change the Terms and Conditions in case of a Change of Law***

If a Change of Law has occurred, then the Issuer may without the requirement for the consent or approval of the Holders change the Terms and Conditions so that they remain or, as appropriate, become Compliant Notes, provided that any change in accordance with this Condition § 14(5) shall not otherwise give the Issuer an option to redeem the relevant Notes under the Terms and Conditions.

The change will be notified to Holders in accordance with § 12 at least 60 calendar days prior to the date set by the Issuer as effective date for such variations.

Any change in accordance with this § 14(5) must be made in accordance with the Special Regulatory Conditions.

The following applies:

Compliant Notes:	Means, in relation to the Notes, that they comply with the following conditions after a variation: (a) they contain terms that comply with the then current requirements **[+#1-In case Notes (Format EL) are being issued insert:** for eligible liabilities pursuant to the CRR and SRM-Regulation and other connected European and national legislative requirements. **+#1-End]** **[+#2-For Notes (Tier2) insert:** for Tier 2 capital of the Issuer pursuant to Part 2, Title I, Chapter 4 (Tier 2 capital) CRR **+#2-End]** (b) they have at least the same ranking as the Notes; (c) they have at least the same interest rate and the same Interest Payment Dates as those from time to time applying to the Notes; (d) they have the same redemption rights as the Notes; (e) they preserve any existing rights of the Holders under the Notes to any accured but unpaid interest in respect of the period from (and including) the Interest Payment Date immediately preceding the date of variation; (f) they have otherwise terms not materially less favourable to a Holder of the Notes than the terms of the Notes prior to the occurrence of the Change of Law save for the changes required to comply with (a) above; (g) they are listed on a recognised stock exchange if the Notes were listed immediately prior to the date of variation; and (h) are assigned (or maintain) the same or higher solicited credit ratings as were assigned to the Notes immediately preceding the date of variation.
Change of Law:	Means **[+#1-In case Notes (Format EL) are being issued insert or insert additionally:** that there is a change in the regulatory classification of the Notes after the Issue Date and such change was not reasonably foreseeable at the time the Notes were issued that [most likely] results in the Notes (except for an amortisation) not to be or no longer being recognized as eligible liabilities pursuant to the CRR and SRM-Regulation and other connected European and national legislative requirements. **+#1-End]** **[+#2-For Notes (Tier2) insert:** that there is a change in the regulatory classification of the Notes after the Issue Date and such change was not reasonably foreseeable at the time the Notes were issued that [most likely] results in the Notes (except for an amortisation) not to be or no longer being recognized as Tier 2 capital of the Issuer pursuant to Part 2, Title I, Chapter 4 (Tier 2 capital) CRR. **+#2-End]**

+#2-End]

§ 15
SEVERABILITY

Should any provision of these Terms and Conditions of the Notes be or become void or invalid in whole or in part, the validity of the other provisions shall not be affected.

§ 16
LANGUAGE

These Terms and Conditions are written in the German language.

[Depending of the elected language of the Prospectus insert; if the language of the Prospectus is English additionally insert this paragraph; if the language of the Prospectus is German the Issuer may in its discretion insert a translation: An English language translation has been provided. The German text shall be prevailing and legally binding. The English language translation is provided for convenience only.
]

[+#In case of an issuance with more than one Reference Rate, insert, if applicable:

ANNEX
DEFINITIONS FOR VARIOUS REFERENCE RATES

[Values and information in the table standing below may be completed according to Technical Annex "Building Blocks for § 1(6)(b) of the Terms and Conditions – Description and Determination of Reference Rates" or in an issue-specific way. Needed factors, amounts or values are to be added to the table depending on the applicable interest component (if necessary more columns have to be added).]

[Structuring of the tables by sub-headings per Reference Rates, where appropriate.]

[No. of the Refe-rence Rate]	**[Reference Rate [(short form)] [Administrator]**	**[Relevant currency]**	**[ISIN] [[Bloomberg] [Reuters] [other information system]-abbreviation] [Screen Page] [Relevant Website] [insert other] [Common Code]**	**[Relevant period] [Relevant location] [Reference bank]**	**[Insert factors, amounts or values] [Reference Rates, Interest Rates for diverging Interest Periods] [*]**	**[insert factors, amounts or values] [*]**
1	**[insert information] [**]**	**[insert currency]**	**[insert information]**	**[insert information]**	**[insert information]**	**[insert information]**
[n]	**[insert information] [**]**	**[insert currency]**	**[insert information]**	**[insert information]**	**[insert information]**	**[insert information]**

[* The respective value will be determined by the issuer on the Initial [Valuation][Determination] Date.]

[** Insert applicable building block of the relevant definition, if text is too long for the table.]

+#-End]

D.3.2.2.2. Option II – Basic Terms for Pfandbriefe

[On the basis of the following Basic Terms, the Relevant Terms and Conditions shall be prepared by product-specific selection and completion (if applicable, taking into account applicable building blocks from the Technical Annex contained in section D.3.2.3) and the definitions applicable to the Security, as attached to the Global Note and the Final Terms:

OPTION II
BASIC TERMS
FOR PFANDBRIEFE

[RELEVANT] [TERMS AND CONDITIONS]

[Insert name of Securities]
Reihe **[Insert Number]**
[(the **"Series of Notes"**[also the "**Series**"])**]**

[+#-In the case of an increase insert additionally, if not already noted on the Global Note or the Final Terms; this also applies to other selection instructions in these Basic Terms with regard to an increase:

Tranche[s]: [insert Number(s) of the Tranche(s)]

These aforementioned Tranche[s] constitute[s], together with the following Tranche[s] of the Series named hereinafter a single Series:

Tranche:	**Aggregate Issue Volume of the Tranche [(**in **[**units**][(insert currency abbreviation)])]**	**Issue Date of the Tranche**
1	[up to] [**insert Aggregate Issue Volume**]	[**Insert Date**]
[**insert No.**]	[up to] [**insert Aggregate Issue Volume**]	[**Insert Date**]

+#-End]

§ 1
CURRENCY, DENOMINATION, FORM, DEFINITIONS

(1) ***Aggregate Issue Volume, [Nominal Amount,][Fixed Amount,] Currency, Denomination.***

This *Reihe* of **[in the case of Mortgage *Pfandbriefe* insert:** Mortgage *Pfandbriefe* (*Hypothekenpfandbriefe*)**] [in the case of Public Sector *Pfandbriefe* insert:** Public Sector *Pfandbriefe* (*Öffentliche Pfandbriefe*)**]** of the Issuer is being issued in the Specified Currency [(also "**Issue Currency**")] in the Aggregate Issue Volume mentioned below, divided into the defined number of Notes in the Specified Denomination.

The following definitions shall apply:

[Mortgage *Pfandbriefe* (*Hypothekenpfandbriefe*)] [Public Sector *Pfandbriefe* (*Öffentliche Pfandbriefe*)]:	This Reihe of Notes, also "**Series of Notes**" [or the "**Series**" [or the "**Bond**"]]. [(In the following, any reference to "Series" shall be deemed to be to "*Reihe*".)]

Issuer:	DekaBank Deutsche Girozentrale
Specified Currency:	**[Insert applicable building block for § 1(1) of the Technical Annex]**
Aggregate Issue Volume:	**[Insert applicable building block for § 1(1) of the Technical Annex]**
Specified Denomination:	**[Insert applicable building block for § 1(1) of the Technical Annex]**
[Nominal Amount:	**[Insert applicable building block for § 1(1) of the Technical Annex]]**
[Relevant Nominal Amount:	**[Insert applicable building block for § 1(1) of the Technical Annex]]**
[Fixed Amount:	**[Insert applicable building block for § 1(1) of the Technical Annex]]**
[Relevant Fixed Amount:	**[Insert applicable building block for § 1(1) of the Technical Annex]]**
Number of Notes to be issued in the Specified Denomination:	**[Insert applicable building block for § 1(1) of the Technical Annex]**
[Minimum Trading Size and Transfer Amount:	**[Insert applicable building block for § 1(1) of the Technical Annex]**

(2) ***Form.***

#1-Securities in physical securities certificate form:
The Notes are being issued in bearer form.
#1-End
#2-In the case of Central Register Securities, insert:
The Notes are being issued in bearer form and constitute electronic securities entered in collective registration (in *Sammeleintragung*) into a Central Register within the meaning of § 4(2) of the German Electronic Securities Act (*eWpG*) ("**Central Register Securities**").
#2-End

[#1-In the case of Securities in physical securities certificate form:

[##1-In the case of securitisation exclusively by a Permanent Global Note insert:

(3) ***Permanent Global Note.***

The Notes are represented by one or more permanent global note(s) (the "**Permanent Global Note**" or "**Global Note**") without interest coupons. The Permanent Global Note shall be signed manually or in facsimile by two authorised signatories of the Issuer
and manually or in facsimile by the independent trustee appointed by the German Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*)
[+#1-In the case of A-Issuances:
and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent
+#1-End]
[+#2-In the case the Global Note is an NGN, insert:
and effectuated by the entity appointed as common safekeeper by the Issuer
+#2-End].
Definitive Notes will not be issued.

##1-End]

[##2-In the case of initial securitisation by a Temporary Global Note (D Rules) insert:

(3) ***Temporary Global Note – Exchange.***

(a) The Notes are initially represented by a temporary global note (the "**Temporary Global Note**") without interest coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in the Specified Denomination represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**") without interest coupons. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note (each a „**Global Note**") shall each be signed manually or in facsimile by two authorised signatories of the Issuer
and manually or in facsimile by the independent trustee appointed by the German Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*)
[+#1-In the case of A-Issuances insert:
and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent
+#1-End]
[+#2-In the case the Global Note is an NGN, insert:
and effectuated by the entity appointed as common safekeeper (as defined in the following) by the Issuer
+#2-End].
Definitive notes will not be issued.

(b) The Temporary Global Note shall be exchanged for the Permanent Global Note on a date (the "**Exchange Date**") not later than 180 but not earlier than 40 days after the date of issue of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is/are not a U.S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions). Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to paragraph (3)(b) of this § 1. Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States of America (as defined in § 1(6)).

##2-End]

(4) ***Clearing-System*****[+#-In the case the Global Note is an NGN insert:** ***and Records of the ICSDs*****].**

[+#-In the case the Global Note is an NGN insert structure: (a) Clearing-System]

Each Global Note will (if it is not exchanged) be deposited with a Clearing-System or, as the case may be, with a common safekeeper or a common depositary on behalf of the Clearing-System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied.

[+#-In the case the Global Note is an NGN insert:

The Notes are issued in new global note ("**NGN**") form and are deposited with a common safekeeper on behalf of both ICSDs and are transferable in accordance with applicable laws and the applicable provisions and rules of the Clearing-System.

+#-End]

The following definitions shall apply:

Clearing-System:	**[Insert applicable building block for § 1 of the Technical Annex]**

[+#2-In the case the Global Note is an NGN insert:

(b) ***Records of the ICSDs.***

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

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

[+#-In the case of a Temporary Global Note insert:

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

+#-End]

+#2-End]

#1-End

#2- In the case of Central Register Securities, insert:

(3) ***Central Register entry*.**

The Notes are entered into the Central Register maintained by the Registrar in collective registration (in *Sammeleintragung*) with a central securities depositary as Bearer. Prior to registration, the Terms and Conditions and the confirmation pursuant to § 8 (3) PfandBG of the independent trustee appointed by the German Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*) shall be recorded with the Registrar by or on behalf of the Issuer. The Holder has no right to individual registration (*Einzeleintragung*) in the Central Register.

The following definitions apply:

Recorded Terms and Conditions:	Means the Relevant Terms and Conditions submitted at the relevant time by the Issuer to the Registrar for registration into the Central Register, including any amendments made by notice pursuant to § 12 which have also been recorded.
Bearer:	The registered Bearer of the Notes within the meaning of § 3 (1) in connection with 8 (1) No. 1 eWpG (collective registration) is the Clearing-System in its function as central securities depositary.
Registrar:	[Is the Clearing-System.] [**insert other Registrar**] As long as the Notes are in the form of Central Register Securities, a Registrar will always be designated in accordance with the requirements of the eWpG. Changes of the Registrar, including a replacement by another Registrar, shall be made in accordance with the provisions of the eWpG or the rules of the respective Registrar applicable at the relevant time; these changes are announced in accordance with §12.
Central Register:	The electronic securities register maintained by the Registrar pursuant to §§ 7, 12 eWpG.

(4) ***Clearing-System and Custody / Administration in the Central Register*.**

(a) Clearing-System

The Securities will be registered for settlement in the book-entry system of the Clearing-System and may be transferred in accordance with applicable law and the applicable provisions and rules.

Clearing-System:	**[Insert applicable building block for § 1 of the Technical Annex]**

(b) Custody / Administration in the Central Register

In accordance with § 9(2) eWpG, the Bearer administers the Notes on a fiduciary basis for the respective entitled Holder without being a beneficiary itself (§ 9(2) sentence 1 eWpG). The Notes remain registered in the Central Register until all obligations of the Issuer under the Notes have been discharged or until they are deleted from the Central Register for any other reason, e.g. in the case of an exchange into a physical security certificate in the event of a repurchase/purchase and invalidation.

#2-End

(5) ***Holders, unilateral amendments by the Issuer[, change of form].***

(a) Holders.

Holder:	**#1-For Securities in physical securities certificate form** Means, to the extent and for so long as Global Notes are held in custody with a Clearing-System, any holder of a co-ownership or other right in the Notes which is transferable in accordance with the applicable provisions and rules of the Clearing-System as well as the applicable law. **#1-End** **#2-For Central Register Securities** Means, to the extent and for as long as the Notes are Central Register Securities, any beneficiary of a co-ownership in the collective securities holding pursuant to § 3(2) and § 9(1) eWpG; co-ownership may be transferred in accordance with the applicable provisions and rules of the Clearing-System as well as the applicable law. **#2-End**

(b) Unilateral amendments by the Issuer.

Rights of the Issuer set out in these Terms and Conditions to unilaterally amend the Terms and Conditions or to replace the Issuer constitute a contractual basis for amending the Terms and Conditions contained in the Global Note or the Recorded Terms and Conditions.

The Issuer is deemed to have the contractual authority - in the case of Global Notes vis-à-vis the Clearing-System or the competent institutions and in the case of electronic Securities vis-à-vis the Registrar - to arrange for the necessary amendments to the Recorded Terms and Conditions and, if applicable, to the registration in accordance with §13(1) eWpG.

[(c) Change of form.

#1-Securities in in physical securities certificate form:
The Issuer reserves the right [- taking into account the respective current provisions of the relevant Clearing-System -] to replace these Securities issued in form of a Global Note in accordance with § 6(3) eWpG by electronic Securities of the same content and entered in collective registration (in *Sammeleintragung*) in a Central Register within the meaning of § 4(2) eWpG ("**Central Register Securities**"). In this case, the Issuer shall be entitled to adjust the provisions in the Terms and Conditions which provide for securitisation by way of a certificate or require securitisation by way of a certificate to the changed form of securitisation.
#1-End

#2-Central Register Securities
The Issuer reserves the right [- taking into account the respective current regulations of the relevant Clearing-System -] to replace these Central Register Securities pursuant to § 6(2) eWpG by Securities of the same content issued in form of a physical certificate. In this case, the Issuer shall be entitled to adjust the provisions in the Terms and Conditions which provide for electronic securitisation or require electronic securitisation to the changed form of securitization, without the consent of the Holders.
#2-End

Any such changed form - including the amendments to the Terms and Conditions required for this purpose - will be notified in accordance with § 12.]

(6) ***Further definitions.***

[+#-For Notes with several Interest Models, reference rates, currencies or other components for which the respective definition below or other sections in the Terms and Conditions are to be distinguished according to that criteria, the definition is to be structured accordingly and the following is to be preceded:

[Insert applicable building block for § 1(6) of the Technical Annex]

+#-End]

(a) General Definitions.

[Initial Determination Date:	**[Insert date]**
[Banking Business Day:	**[Insert applicable building block for § 1(6)(a) of the Technical Annex]]**
Clearing-System Business Day:	Each day on which the Clearing-System is open for receipt and execution of settlement instructions (or would be open if no Clearing-System disruption had occurred).
Issue Date:	**[Insert applicable building block for § 1(6)(a) of the Technical Annex]**
Maturity Date:	**[Insert date] [**((i.e., subject to any Maturity Extension pursuant to §1(6)(b)).] **[Insert other applicable building block for § 1(6)(a) of the Technical Annex]**
[Postponed Maturity Date:	Means the day on which the Notes are finally redeemed in the event of a Maturity Extension.]
Business Day:	**[Insert applicable building block for § 1(6)(a) of the Technical Annex]**
[[insert relevant Financial Centre-]Business Day:	**[Insert applicable building block for § 1(6)(a) of the Technical Annex]]**
[Trading Date:	**[Insert date]]**
Rounding Rules:	**[Insert applicable building block for § 1(6)(a) of the Technical Annex]**
TARGET:	The Real Time Gross Settlement System operated by the Eurosystem (T2) (or any successor system thereto).
TARGET Business Day:	Means a day on which TARGET is operating.

[United States of America:	Means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).]

(b) Special Definitions.

BGB:	Means the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*), as amended or replaced from time to time.
eWpG:	Means the German Electronic Securities Act (*Gesetz über elektronische Wertpapiere*), as amended or replaced from time to time.

PfandBG:	Means the German *Pfandbrief* Act, as amended or replaced from time to time.
Pfandbrief-Administrator:	[Means the administrator (*Sachwalter*) appointed under the PfandBG by the competent court according to the German Insolvency Act with regard to a *Pfandbrief* Bank with limited business activity.] **[insert other terms]**
Pfandbriefbank with limited business activity:	Means, according to the PfandBG, for each class of Pfandbriefe the parts of the *Pfandbrief* Bank that are pursuant to the segregation principle outside of the insolvency proceedings of the Pfandbriefbank in the event of an insolvency of the Issuer.
Maturity Extension:	Means the extension of maturity of interest and redemption payments by a Pfandbrief-Administrator under the requirements and provisions for the implementation of the extension of maturity in accordance with the PfandBG. *[Requirements:]* [As of [the date of issuance][**insert date**], these are the following: [A Maturity Extension is permitted, if at the date of the extension of maturity 1. the extension is necessary to avoid the inability to pay of the Pfandbriefbank with limited business activity, 2. the Pfandbriefbank with limited business activity is not over-indebted, 3. there is reason to think the Pfandbriefbank with limited business activity will at least after longest possible extension and considering any further possibilities for extensions be able to fulfil its then due obligations. For extensions of maturity that do not exceed the time period of 1 month following the appointment of the Pfandbrief-Administrator, the requirements are irrefutably deemed to be fulfilled.] [**insert other description of the requirements of the PfandBG, as amended**]] *[General terms:]* [Each Maturity Extension is to be published by the Pfandbrief-Administrator in accordance with the regulations of the PfandBG. Every type of Maturity Extension can only be made uniformly for the entire Series. The Holder shall not be entitled to default interest pursuant to § 4.] [**insert other description of the general provisions of the PfandBG, as amended**]. *[Maturity Extension in relation to interest payments:]* [The Pfandbrief-Administrator may extend the maturity of interest payments that fall due within a month of its appointement until the end of such month.] [**insert other description of the Maturity Extension in relation to interest payments of the PfandBG, as amended]** *[Maturity Extension in relation to the redemption of the Securities:]* [The extension period for the redemption fo the Securities shall be determined by the Pfandbrief-Administrator according to the necessities of the given conditions. The extension period may not exceed 12 months in total and taking into account the first month. The extension may be made in full (whole Redemption Amount) or pro rata (part of the Redemption Amount). The Redemption Amount here includes any Early Redemption Amount.] [**if necessary, insert further/other notes pursuant to PfandBG, as amended**]

	[Interest payments in the case of an extension:] **[+#1-Insert if necessary, if the statutory interest payment rules according to PfandBG apply:** Postponed Amounts are subject to interest accrual pursuant the Terms and Conditions applicable until the Maturity Extension for the duration of the extension period. Postponed interest payments are deemed to be principal amounts. **+#1-End** **+#2-If a provision is made for the duration of the extension, insert:** Postponed Amounts are for the duration of the Maturity Extension subject to interest payments pursuant to § 3a. Postponed interest payments are deemed to be principal amounts. **+#2-End]**
Postponed Amount:	[means the interest and/or principal amount subject to the postponement.] [**insert other applicable definition**]

[+#3-For Securities linked to Underlyings, insert the following applicable definitions:

[##1-Insert definition of the relevant Underlying:

[Reference Rate [No. [R]] [In the case of a reference to an Annex insert: [to][and] No.[R]]:	**[If several Reference Rates have to be defined, insert the Reference Rate No. from R=1 to R=n and list the definitions one by one or summarized in a table attached as Annex to these Terms and Conditions]** **[In the case of reference to an Annex insert:** see Annex [**, if applicable, insert number**] of these Terms and Conditions**]** **[In the case of several Reference Rates insert additionally:** Are the [following] Reference Rates listed [in the Annex] **[insert No. [R] to/and No. [R]],** each a Reference Rate.**]]** **[In case of several Reference Rates which are applicable for certain periods, insert for the respective Reference Rate, unless a preceding differentiation can already be used:** **[**In case of a Maturity Extension**:][(insert other note on delimitation)]** [For the period from [the][Interest Commencement Date] [[(**insert date)**]] [Maturity Date] [the [(**insert number)**] Interest Period] [, commencing with the [Maturity Date][(**insert other Date)]** [(including)][(excluding)]] [(including)][(excluding)] to [the [(**insert number)**] Interest Period] [, ending with the [Maturity Date][(**insert other Date)]** [(including)][(excluding)]] to [[**insert date**]] [to the Maturity Date] [to the Postponed Maturity Date] [(including)][(excluding)] [applies the Reference Rate No.] [apply the Reference Rates] [No.][ ].] **]** **[Insert applicable building block for § 1 (6)(b) of the Technical Annex]]**

##1-End]

[##2-Insert below all other product- or structure-specific definitions:

[insert relevant term which has to be defined]	**[Insert applicable building block for § 1(6)(b) of the Technical Annex relating to the relevant product-specific term which has to be defined]**

##2-End]

[##3-Insert all characters and parameters used in these Terms and Conditions, if not already defined somewhere else:

(c) Characters and Parameters used in Formulas.

Characters or parameters used in formulas have the following meaning:

[Insert applicable building block for § 1(6)(c) of the Technical Annex]

##3-End]
+#3-End]

§ 2
STATUS

The obligations under the Notes constitute direct and unsubordinated obligations of the Issuer ranking pari passu among themselves. The Notes are covered in accordance with the *Pfandbrief* Act (*Pfandbriefgesetz*) and rank at least pari passu with all other unsecured and unsubordinated present and future obligations of the Issuer under [Public Sector *Pfandbriefe* (*Öffentliche Pfandbriefe*)][Mortgage *Pfandbriefe* (*Hypothekenpfandbriefe*)].

§ 3
INTEREST

[+#-Insert, if provisions for interest payments in the case of Maturity Extension pursuant §1(6)(b)have been made: The Securities will bear interest in accordance with the below provisions in § 3 subject to a Maturity Extension in relation to the redemption of the Security. The amounts postponed in the case of a Maturity Extension will bear interest in accordance with § 3a.

+#-End]

#A-FOR ZERO COUPON NOTES INSERT:

(1) ***No Periodic Payments of Interest.***

There will be no any periodic payments of interest on the Notes.

(2) ***Accrued Interests.***

If the Issuer fails to redeem the Notes at their final maturity, interest shall accrue [on the outstanding] [related to the]
[In the case of accrued interest being deducted, insert: [Relevant] [Nominal Amount][Fixed Amount]**]**
[In the case of accrued interest being added, insert: Redemption Amount **]**
of the Notes as from the due date (and including) to the date of actual redemption (but excluding) at the Amortisation Yield

[#1-In the case of Notes to which the Amortisation Yield of this § 3 applies insert:

, equal to the Amortisation Yield.

#1-End]

[#2-In case the statutory default rate of interest applies insert:
, equal to the statutory default rate of interest. The default rate of interest per year is five percentage points above the basic rate of interest as announced by Deutsche Bundesbank, §§ 288 (1), 247 (1) BGB.
#2-End]

This does not affect any additional rights that might be available to the Holders.

[The following definition shall apply:

Amortisation Yield:	[**insert Amortisation Yield**] per annum.]

[+#-If a Day Count Fraction is defined, insert:

(3) to (6) (intentionally left blank)

+#-End]

#A-END

#B-FOR NOTES WITH INTEREST COMPONENT INSERT

[When determining the dates for interest determinations and interest payments the applicable operational requirements of the Clearing-Systems will be considered. As a rule the time between determination and payment shall be at least 3 Clearing-System Business Days]

(1) ***Interest Payments, Interest Payment Dates[,] [and] Interest Periods [[and] [,] Interest Determination Dates].***

[+#-In the case that several Interest Models shall be applied

[Insert applicable building block for § 3(1) – Several Interest Models of the Technical Annex]

+#-End]

(a) Interest Payments.

[#1-In the case of Notes with an Interest Rate insert:

The Notes bear – subject to Early Redemption – interest [in the amount of its] [related to the] [Relevant] [Nominal Amount][Fixed Amount] at the interest rate as defined for the relevant Interest Period in paragraph (2) below.

Interest on the Notes shall be payable in arrears on each Interest Payment Date in the Specified Currency [(Interest Currency)] [- subject to the Conversion Rate (as defined in 1 (6) (b) below)].

The calculation shall be made on basis of the Day Count Fraction described in paragraph (7).

#1-End]

[#2-In the case of Notes without Interest Rate but with Interest Amount insert:

The Notes bear – subject to Early Redemption – interest at the Interest Amount defined for the relevant Interest Period in paragraph (3) below.

Interest on the Notes shall be payable in arrears on each Interest Payment Date in the Specified Currency [(Interest Currency)] [- subject to the Conversion Rate (as defined in 1 (6) (b) below)].

[The calculation shall be made on basis of the Day Count Fraction described in paragraph (7).]

#2-End]

[+#-Value-Zero: Insert additionally as applicable:
[The [Interest Rate] [or] [Interest Amount] also may have a value of zero; in this case no interest payment shall occur.]

[+##-Extended specification:
If in the process of determining [the Interest Rate] [or] [the Interest Amount] a value below zero is calculated, the interest amount for such Interest Period will be fixed at zero and no interest payment will be made.
+##-End
+#-Value-Zero: End]

(b) Interest Payment Dates.

Interest Payment Date:	**[Insert applicable building blocks for § 3(1)(b) of the Technical Annex]**

[+#-Definitions – insert, if applicable:

The following applies:

[If the Interest Payment Date shall be subject to the Business Day Convention, insert additionally:

Business Day Convention:	**[#1-In the case of a central definition in §4 (5) insert:** The definition of [the Day Convention] shall apply to the [respective] Interest Payment Date according to §4 (5). **#1-End]** **[#2-In other cases insert applicable building blocks for § 3(1)(b) of the Technical Annex #2-End]**

]

[**Specified Interest Payment Date[s]:**	**[Insert applicable building blocks for § 3(1)(b) of the Technical Annex]**
[**Specified Interest Date[s]:**	**[Insert applicable building blocks for § 3(1)(b) of the Technical Annex]**
[**Fixed Interest Date[s]**:	**[Insert applicable building blocks for § 3(1)(b) of the Technical Annex]**
[**First Interest Payment Date**:	**[Insert applicable building blocks for § 3(1)(b) of the Technical Annex]**
[If applicable and not already previously defined: Interest Model-Change Date	**[Insert applicable building blocks for § 3(1)(b) of the Technical Annex]**

+#-End]

(c) Interest Periods.

Interest Period:	**[Insert applicable building blocks for § 3(1)(c) of the Technical Annex]**

[+#-In the case of short or long first or last or a single Interest Period insert additionally:

[In the case of a differing (first) Interest Period insert:
There [is a] [are several] [**insert other number**] [short] [long] [first] Interest Period[s].**]**

[In the case of a differing last Interest Period insert:
There is a [short] [long] last Interest Period.**]**

[If Interest Periods with differing length insert:
The duration of the Interest Periods is variable [to the effect that they are subject to the Interest Payment Date which depends on the Interest Determination Date].**]**

+#End]

The following applies:

Interest Commencement Date:	**[**The Issue Date.**] [insert other Interest Commencement Date]**
[Relevant Last Day [of the Interest Period]:	[Is [each] [Fixed Interest Date] [Specified Interest Date**].]** [Is [subject to the Business Day Convention (as described above)] the [**insert number**]. [of the months][of the month] [**insert month or months**] [of the calendar year][of the calendar years] [**insert calendar year or calendar years**], commencing on the First Relevant Last Day [of the Interest Period] and ending on the Maturity Date[, or in the case of an Early Redemption, the Early Redemption Date].] [**insert other Relevant Last Day of the Interest Period(s)**]]
[First determined Interest Payment Date:	**[insert First defined Interest Payment Date]]**
[First Relevant Last Day [of the Interest Period]:	**[insert First Relevant Last Day[of the Interest Period]]]**
[Relevant Interest Model-Change Date:	Is the Interest Model-Change Date (set out in paragraph (1) above) on which the Issuer chose to exercise its right to change the Interest-Model.**]**

[+#-In the case of Notes where the Interest Rate is fixed during their term, insert additionally:

(d) Interest Determination Date.

Interest Determination Date:	**[Insert applicable building blocks for § 3(1)(d) of the Technical Annex]**

+#-End]

(2) ***Interest Rate[,][and][[Minimum] [and] [Maximum] [Interest Rate].]***

[#1-If no Interest Rate but an Interest Amount is calculated or determined (as the case may be):

No Interest Rate is determined or calculated for the Notes. Interest is paid on the basis of the Interest Amount as calculated or determined in accordance with paragraph (3).

#1-End]

[#2-If an Interest Rate is defined:

[Insert applicable building block for § 3(2) of the Technical Annex for defined Interest Rate]

#2-End]

[#3-If an Interest Rate is calculated:

(a) General Provisions.

[Insert applicable building block for § 3(2)(a) of the Technical Annex for General Provisions]

(b) Determination of Interest Rate.

[Insert applicable building block for § 3(2)(b) of the Technical Annex for the introduction of the Determination of Interest Rate]

<table>
<tr><td>Interest Rate:</td><td>[Insert applicable building block for § 3(2)(b) of the Technical Annex for the Determination of Interest Rate, including consideration of the applicable definitions] [+#1- If different provisions apply to interest periods and unless already stated above, insert:
For the [[insert number of the interest period(s)] [following Interest Periods] the following applies divergently:
[Interest Rate (i) = [insert rate or range] % [p.a.][*]]
[
<table><tr><td>[IP][Interest Period] [No.] [(„i“)][(i)][i]</td><td>Interest Rate [(i)] in % [p.a.][*]</td></tr><tr><td>[1] [to x]
[insert relevant Interest Period(s)]</td><td>[insert rate or range]
[Insert applicable building block for § 3(2)(b) of the Technical Annex for the Determination of Interest Rate, including applicable defintions]</td></tr></table>
]
[Interest Rate (i) =
[Insert applicable building block for § 3(2)(b) of the Technical Annex for the Determination of Interest Rate, including applicable definitions]]
+#1-End]
[+#2-If the interest rate for interest periods has already been determined, insert:
The Interest Rate for the [first] Interest Period[s] [[No.] [insert No(s).]] was determined on the first Interest Determination Date at [insert number] % [p.a.].]
+#2-End]</td></tr>
<tr><td>[Insert all relevant applicable definitions according to the selection of the building block(s)]</td><td>[Insert applicable building block for § 3(2)(b) of the Technical Annex for the Determination of Interest Rate, including consideration of the applicable definitions]</td></tr>
</table>

[+#-If Minimum and/or Maximum Rate of Interest applies and it is not already defined under (b), insert:

(c) [Minimum] [and] [Maximum] Interest Rate.

[#1-If a Minimum Rate of Interest applies, and if not already defined under (b), insert:

If the Interest Rate in respect of any Interest Period as determined in accordance with the above provisions is less than the Minimum Rate of Interest (as defined below) the Interest Rate for such Interest Period shall be the defined Minimum Rate of Interest.

#1-End]

[#2-If a certain Maximum Rate of Interest applies, and if not already defined under (b), insert:

If the Interest Rate in respect of any Interest Period as determined in accordance with the above provisions is higher than the Maximum Rate of Interest (as defined below), the Interest Rate for such Interest Period shall be the defined Maximum Rate of Interest.

#2-End]

The following applies:

[Minimum Rate of Interest:	[**insert Minimum Rate of Interest**]]
[Maximum Rate of Interest:	[**insert Maximum Rate of Interest**]]

+#-End]

#3-End]

(3) ***Interest Amount.***

[#1-In the case that the Interest Amount was determined under consideration of the Interest Rate pursuant to (2) above, insert:

[+#1-In the case of Instalment Notes and other Notes where the calculation is made with reference to the Specified Denomination, insert:
The „**Interest Amount**" is calculated by the Calculation Agent for the respective Interest Period by directly applying the Interest Rate and the Day Count Fraction (as defined below) on the [Relevant] [Nominal Amount][Fixed Amount] whereupon the resulting amount in the Specified Currency is to be rounded according to the Rounding Rules.
+#1-End]

[+#2-In the case of calculation by reference to the Aggregate Nominal Amount, insert:
The „**Interest Amount**" is calculated by the Calculation Agent for the respective Interest Period by directly applying the Interest Rate and the Day Count Fraction (as defined below) initially by appliance to the Relevant Nominal Amount of the Series, whereupon the calculated Aggregate Nominal Amount in the Specified Currency is to be rounded according to the Rounding Rules. The Interest Amount per Specified Denomination is calculated by dividing the calculated Aggregate Interest Amount by the number of Notes issued with the relevant Specified Denomination.
+#-2-End]

+#For Notes with Global-Floor and/or Global-Cap insert additionally:
The determination of the Interest Amount is made under consideration of the terms of [the Minimum Interest][and][the Maximum Interest].
+#-End

[In the case of calculation by reference to the Aggregate Nominal Amount – if applicable – insert:

The following applies:

Relevant Aggregate Nominal Amount:	**[insert reference to Aggregate Nominal Amount]** [Is the Aggregate Nominal Amount of the Series outstanding at the Interest Calculation Date.]
[Interest Calculation Date:	Is the [**if necessary, insert number(s)**] [TARGET-][Business Day[s] **[insert other day definition]** before the Interest Payment Date.] [**Insert other Interest Calculation Date]]**

]

#1-End]

[#2-In the case no Interest Rate is determined or calculated, but a fix Interest Amount for the respective Interest Period is paid insert:

[Insert applicable building block for § 3(3) of the Technical Annex for fix Interest Amount]

#2-End]

[#3-In the case that the Interest Amount is dependent on the performance of a Reference Rate or several Reference Rates, insert:

(a) General Provisions.

[Insert applicable building block for § 3(3)(a) of the Technical Annex for General Provisions]

(b) Determination of Interest Amount.

#1-Insert applicable introduction

[In respect of the Notes, the] [The] Interest Amount [in the Specified Currency per Specified Denomination] is calculated as follows:]

[The following definitions apply:]

#1-End

#2- Insert applicable determination method including all applicable definitions:

[Insert applicable building block for § 3(3)(b) of the Technical Annex for Determination of Interest Amount, including applicable definitions]

[+#1-If different provisions apply to interest period(s) and unless already stated above, insert:

For the [[**insert number of the interest period(s)**] [following Interest Periods] the following applies divergently:

[Interest Rate (i) = **[insert rate or range]** % [p.a.][*]**]**

[

[IP][Interest Period] [No.] [(„i“)][(i)][i]	**Interest Amount in [insert currency abbreviation][*]**
[1] [to x] [Applicable for all interest periods:] **[insert relevant Interest Period(s)]**	[**insert rate or range**] [Interest Amount (i) =] **[Insert applicable building block for § 3(3)(b) of the Technical Annex for the Determination of Interest Rate, including applicable definitions]**

]

[Interest Rate (i) =

[Insert applicable building block for § 3(3)(b) of the Technical Annex for the Determination of Interest Rate, including applicable definitions]]

+#1-End]

[+#2-If the interest rate for the first interest period has already been :

The Interest Rate for the first Interest Period was determined on the first Interest Determination Date at [**insert number**].

+#2-End]

[Insert all relevant applicable definitions according to the selection of the building block(s)]	**[Insert applicable building block for § 3(2)(b) of the Technical Annex for the Determination of Interest Rate, including consideration of the applicable definitions]**

[+#-If Minimum and/or Maximum Interest Amount applies and it is not already defined under (b) or if a Minimum Interest and/or a Maximum Interest applies, insert:

(c) [Minimum] [and] [Maximum] Interest Amount [or] [Minimum] [and] [Maximum] [Interest].

[#1a-If a certain Minimum Interest Amount applies, insert:
If the Interest Amount in respect of any Interest Period as determined in accordance with the above provisions is less than the Minimum Interest Amount (as defined below) the Interest Amount for such Interest Period shall be the defined Minimum Interest Amount.
#1a-End]
[#1b-If a Global Floor applies insert:
If the sum of previously paid Interest Amounts in respect of the Specified Denomination plus the Interest Amount calculated for the Final Interest Period, determined on basis of the Interest Rate according to the provision set out in paragraph (2) (b), is less than the Minimum Interest, the Interest Rate for the Final Interest Period is adjusted and determined in such a way that the total of paid Interest Amounts plus the Interest Amount for the Final Interest Period is equal to the Minimum Interest.
#1b-End

[#2a-If a Maximum Interest Amount applies insert:
If the Interest Amount in respect of any Interest Period as determined in accordance with the above provisions is higher than the Maximum Interest Amount (as defined below), the Interest Amount for such Interest Period shall be the defined Maximum Interest Amount.
#2a-End]
[+#2b-If a Global Cap applies, insert:
If the sum of previously paid Interest Amounts in respect of the Specified Denomination plus the Interest Amount calculated for the relevant Interest Period, determined on basis of the Interest Rate according to the provision set out in paragraph (2) (b), is greater than the Maximum Interest, the Interest Rate for this relevant Interest Period is adjusted and determined in such a way that the total of paid Interest Amounts plus the Interest Amount for the relevant Interest Period is equal to the Maximum Interest.
#2b-End]

The following applies:

[Minimum Interest Amount:	[**insert Minimum Interest Amount**]]
[Maximum Interest Amount:	[**insert Maximum Interest Amount**]]
[Minimum Interest ("Global Floor"):	Only applicable to the Final Interest Period: The Global Floor amounts to: **[insert number, amount or range]** [%] [of the Nominal Amount] [The Global Cap is determined by the Issuer on the Initial Determination Date.]]
[Maximum Interest ("Global Cap"):	The Global Cap amounts to: **[[insert number, amount or range]** [%] [of the Nominal Amount.] [The Global Cap is determined by the Issuer on the Initial Determination Date.]]

+#-End]

#3-End]

(4) ***Notifications.***

The Calculation Agent will – unless otherwise set out or defined in these Terms and Conditions – cause all determinations according to this § 3 with regard to any Interest Rate, the Interest Amount for the relevant Interest Period, the relevant Interest Period and the relevant Interest Payment Date to be notified without undue delay after its determination to the Issuer, to the Holders, the Paying Agent and, if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are listed at the relevant time, to such stock exchange.

Each Interest Amount and Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements be made by way of adjustment) without notice in the event of a prolongation or reduction of the Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to any stock exchange on which the Notes are then listed and to the Holders.

Each notification to the Holders is made in accordance with § 12.

(5) ***Determinations Binding.***

All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this § 3 by the Calculation Agent shall (in the absence of manifest error) be binding on the Issuer, the Fiscal Agent, the Paying Agents and the Holders.

[#1-If an Interest Rate is defined in § 3 or if applicable, insert:

(6) ***Accrued Interests*****.**

[#1-If the respective prevailing Interest Rate in accordance with this § 3 is applicable, insert (when used in §3a, taking into account the applicable alternative wording):
The Notes shall cease to bear interest from the day preceding their due date for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Notes **[§3:** when due**] [§3a:** on Postponed Maturity Date**]**, interest of the Notes shall continue to accrue beyond the **[§3:** due date**] [§3a:** Postponed Maturity Date**]** until the date of actual redemption (excluding) of the Notes. The respective prevailing Interest Rate will be determined in accordance with this [§ 3][§ 3a] [or in the case of a Maturity Extension in accordance with § 3a].
#1-End]

[#2-If the statutory default interest rate (*gesetzlicher Verzugszins*) is applicable, insert (when used in §3a, taking into account the applicable alternative wording):
If the Issuer fails to redeem the Notes **[§3:** when they are due**] [§3a:** on the Postponed Maturity Date] the Notes shall bear interest from the **[§3:** due date**] [§3a:** Postponed Maturity Date**]** [(including)] [(excluding)] until the day of actual payment (exclusive) in the amount of the statutory default interest rate **[§3:** or in the case of a Maturity Extension in accordance with [§3] [§ 3a]**]**.
#2-End]

#1-End]
[#2-If an Interest Rate is not defined in § 3 or if applicable, insert (when used in §3a, taking into account the applicable alternative wording):

(6) Interest Accrual Period.

The Notes bear interest from the Interest Commencement Date until the expiration of the day that proceeds, in accordance with paragraph (1)[( )],
[the last day of the [final][Final] Interest Period] [the [last][Last] Interest Payment Date] **[insert other end date of the Interest Accrual Period].** **[§3:** In the case of a Maturity Extension the end date of the Interest Accrual Period may be postponed accordingly.]

#2-End]

#B-End]

[+#-In the case of Notes with Nominal Amount and Interest Rate determination or Notes where a Day Count Fraction is required insert additionally:

(7) ***Day Count Fraction*****.**

Day Count Fraction [(insert the applicable short form)]:	Means, in respect of the calculation of an amount of interest for any period of time (the "**Interest Calculation Period**"): **[Insert applicable building block for § 3(7) of the Technical Annex]**

+#-End]

[+#-Insert additionally in the case of agreed interest provisions in the case of Maturity Extension:

§ 3a
INTEREST IN THE CASE OF MATURITY EXTENSION

The Postponed Amounts due to a Maturity Extension will bear interest in accordance with this § 3a.

For the purposes of this §3a the following applies:

[Relevant] [Nominal Amount] [Fixed Amount]:	means the Postponed Amount in accordance with §1(6)(b).

[Insert here the applicable provisions from § 3 (including applicable building blocks from the Annex) which shall apply to the period of Maturity Extension. Here, where necessary, replace the terms §3 with §3a and Maturity Day wieth Postponed Maturity Date In addition, where necessary, reference shall be made to the extension period or, as the case may be, the Interest Period shall be defined accordingly].

[+##-Insert for Notes with variable Interest Rates in §3a:

(8) ***Specific provisions for the adjustment of the Interest Rate in the case of a Reference Rate Replacement Event.***

(a) Adjustment requirements.

[+###-If the Reference Rate of §3 and §3a is identical:

(i) If a Reference Rate Replacement Event occurs in accordance with §8(3)(a) on or before an Interest Determination Date for an Interest Period ending no later than (but excluding) the Maturity Day ("**Regular Term**"), and if the Reference Rate relevant for §3a is at the same time the relevant Reference Rate for §3, then the adjustments made in accordance with §8 with respect to the Reference Rate for §3 shall also apply to §3a. Any differences in the more extensive regulations of §3 and §3a shall be taken into account in the context of the adjustments.

(ii) **+###-End]**

If a Reference Rate Replacement Event occurs in accordance with §8(3)(a) in respect of the Reference Rate in accordance with §3a on or before an Interest Determination Date for an Interest Period commencing on or after (and including) the Maturity Day ("**Extension Period**"), then the provisions in §8(3)(a) shall apply, provided that, instead of the provision in §8(3)(a)(iv), the following [Optional Replacement Provision][the Automatic Replacement Provision] applies.

[+####-In the case that §3 also refers to a Reference Interest Rate:
Accordingly, the Special Reason for Termination in accordance with §5(2)(e) does not apply in this case.
+####-End]

[Changes in the Interest Rate will be notified after they have been determined in accordance with §12.]

(b) Replacement Provisions.

[Optional Replacement Provisions:	**[#1-Regular Term, if Optional Replacement Provision is applicable, insert:** *[In case (a)(i):]* The Issuer may specify [no later than [**insert number of days**] prior to the Maturity Date[, but no later than in the case of a Maturity Extension]] a) to determine the Reference Rate in accordance with § 8(3)(a)(iv) in its reasonable discretion or b) that, in the case of a Maturity Extension, interest shall no longer accrue in accordance with the preceding paragraphs (1) to (7), but shall continue to accrue in accordance with the most recent applicable Terms and Conditions of §3. **#1-End]** **[#2-Insert Extension Period, if Optional Replacement Provision is applicable:** *[In case (a)(ii):]* The Issuer may specify a) to determine the Reference Rate in accordance with § 8(3)(a)(iv) in its reasonable discretion or b) that the Interest Rate for the relevant Interest Period and all further Interest Periods until the Postponed Maturity Date [##1 shall no longer accrue in accordance with the preceding paragraphs (1) to (7), but shall accrue in accordance with the (most recent) applicable Terms and Conditions of §3[.][or][,] ##1-End] [##2 shall accrue with the Interest Rate applicable to the Interest Period directly preceding the Reference Rate Replacement Event, provided that, with the exception of the omitted determination of the Interest Rate, all other Terms and Conditions of §3 or §3a shall continue to apply unchanged [.][or] ##2-End] **#2-End]** [To the extent that the alternative determination of the Interest Rate is already possible at the time of the determination of the replacement provision, the Issuer shall select the alternative which results in the lowest Interest Rate.] **]**
[Automatic Replacement Provisions:	**[#1-Regular Term, if Automatic Replacement Provision is applicable, insert:** *[In case (a)(i):]* [The Reference Rate shall be determined at the reasonable discretion of the Issuer.] [In case of Maturity Extension, Interest shall no longer accrue in accordance with the preceding paragraphs (1) to (7), but shall continue to accrue in accordance with the Terms and Conditions of §3 (most recent) applicable to the last Interest Period within the Regular Term.] **#1-End]** **[#2-Insert Extension Period, if Automatic Replacement Provision is applicable:** *[In case (a)(ii):]* It is determined that Interest for the relevant Interest Period and all further Interest Periods until the Final Redemption Day [##1 shall no longer accrue in accordance with the preceding paragraphs (1) to (7), but shall continue to accrue in accordance with the (most recent) applicable Terms and Conditions of §3. ##1-End] [##2 shall accrue with the Interest Rate applicable to the Interest Period directly preceding the relevant Interest Period, provided that, with the exception of the omitted determination of the Interest Rate, all other Terms and Conditions of §3 or §3a shall be continued unchanged.

	##2-End] **#2-End]**

+##-Ende
+#-Ende

§ 4
PAYMENTS

(1) ***General Provisions.***

All payments by the Issuer under the Notes are in all respects subject to the laws, regulations and procedures applicable at the place of payment. Neither the Issuer, nor the Paying Agent assumes any liability in case that due to these laws, regulations and procedures the Issuer or the Paying Agent is unable to effect the payments as owed under the Notes.

(2) ***Payment of Principal and Interest, if any.***

Payment of principal and Interest, if any, in respect of the Notes shall be made, subject to the paragraphs below, to the Clearing-System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing-System in the Specified Currency for the respective payment.

[+#-In the case of Notes with interest component and payments on a Temporary Global Note insert:

Payment of interest on Notes represented by the Temporary Global Note shall be made only upon due certification as provided in § 1(3)(b).

+#-End]

(3) ***Manner of Payment.***

Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Notes shall be made in the Specified Currency.

(4) ***Discharge.***

The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing-System.

(5) ***Payment Business Day.***

The following applies unless the Terms and Conditions provide otherwise:

If the date for payment of any amount in respect of any Notes is not a Payment Business Day, then the day determined in accordance with the [Business Day][Day] Convention applicable on the relevant day shall be deemed to be the Payment Business Day [and the Holder shall not be entitled to any payment prior to such determined day].

The Holder is not entitled to demand any further interest or other payment in respect of such shift.

The following applies:

[Business Day][Day] Convention:	[[The definition][The definitions] in § 3 [or § 3a] shall apply accordingly with reference to the respective Payment Business Day.] **[Insert other applicable building block for §4(5) of the Technical Annex]**
Payment Business Day:	is every day (other than a Saturday or a Sunday) on which both the Clearing-System settles payments **[#1-If the Specified Currency is Euro or if payments are settled via TARGET insert:** and which is a TARGET Business Day. **#1-End]** **[#2-If the Specified Currency is not Euro and if there is one or several financial centres insert:** [,which is a TARGET Business Day] and on which commercial banks and exchange markets in [**Insert relevant principal financial centre or all relevant financial centres**] settle payments. **#2-End]**

(6) ***References to Principal***.

References in these Terms and Conditions to principal in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable:

the Final Redemption Amount according to § 5(1)

[In the case of Instalment Notes insert:
, the Instalment Amount(s) of the Notes according to § 5(1)
]
[If the Issuer has a Special Redemption Right, insert:
, the Early Redemption Amount according to § 5(2)
]

[If redeemable at the option of the Issuer without giving special reasons insert:
, the Issuer Redemption Amount according to § 5(2)
]
[In the case of Zero Coupon Notes, insert:
, the Amortised Face Amount according to § 5(2)
]
[In the case of Automatic Redemption of the Notes, insert:
, the Automatic Redemption Amount according to § 5(4)
]
and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Notes.

(7) ***Deposit of Principal and Interest, if any*.**

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

(8) ***Payments and Maturity in case of Maturity Extension pursuant to § 1(6)(b)***

In the case of a Maturity Extension pursuant to § 1(6)(b) by the Pfandbrief-Administrator, the Terms and Conditions shall apply in accordance with the published extension order by the Pfandbrief-Administrator pursuant to the PfandBG. This applies in particular to the due date of the affected payments of interest and principal, the interest thereon or, in the case of an initial pro rata redemption of the Securities, to the corresponding provisions of the Terms and Conditions applicable to the then outstanding Relevant Nominal Amount.

§ 5
REDEMPTION

(1) ***Redemption at Maturity*.**

(a) ***General Provisions***.

[#1-In the case of Instalment Notes insert:

Unless the Notes have been previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed by paying the whole instalment on the Instalment Date(s).

The rights attached to the Notes are deemed to be executed on the Maturity Date without the necessity of an exercise declaration or the fulfilment of further requirements (automatic exercise).

No. [(„t“)][(t)] [t]	**Instalment Date(s)**	**Instalment Amounts [(per Specified Denomination)] [(in the Specified Currency)]**	**[Redemption Factor (i)]**
[**insert number**] [..] [**insert number**]	[**insert date**] [..] [**insert date**] [the Maturity Date]	[**insert amount**] **[**The Redemption Amount [No.1] according to paragraph (b)**]** [Nominal Amount x Redemption Factor] [Fixed Amount x Redemption Factor] **[..]** [**insert amount**] **[**The Redemption Amount [No. [..]] according to paragraph (b)**]** [Nominal Amount x Redemption Factor] [Fixed Amount x Redemption Factor]	**[insert Redemption Factor]** [not applicable]

#1-End]
[#2-In the case of Notes which are no Instalment Notes insert:

Unless the Notes have been previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed on the Maturity Date at the Redemption Amount as defined below.

The rights attached to the Notes are deemed to be executed on the Maturity Date without the necessity of an exercise declaration or the fulfilment of further requirements (automatic exercise).

#2-End]

(b) Redemption Amount

[#1-For Instalment Notes without a Redemption Amount defined under (a), insert: The Redemption Amount shall be the final instalment stated in (a).

#1-End]

[#2-For Notes which are no Instalment Notes with instalment amounts defined in (b) above, insert:

[The following definition shall apply:]

Redemption Amount:	**[insert applicable building block for § 5(1)(b) of the Technical Annex]**

#2-End]

(2) ***Early Redemption of the Notes in the Issuer's discretion (Ordinary Redemption Right and Special Redemption Rights).***

[#1-If the Issuer has no right to redeem the Notes early, insert:

The Issuer has no right to redeem the Notes early by exercising an Ordinary Redemption Right or Special Redemption Rights.

#1-End]

[#2-If the Issuer has a right to redeem the Notes early, insert the following and determining the notice and exercise periods in the context of the applicable redemption rights consider operational requirements of the Clearing-Systems (currently 5 Clearing-System Business Days in the case of Euroclear and CBL):

(a) General Provisions.

The Notes may be redeemed, in the Issuer's reasonable discretion, according to the following provisions of this sub-paragraph (a) by exercising **[If the Issuer has the option to repay or, as the case may be, redeem the Notes early without giving any reason, insert:** the Ordinary Redemption Right**]** [and] [**with Special Redemption Right(s):** the relevant Special Redemption Right] according to the relevant applicable following sub-paragraph [prior to the Maturity Date] on the Early Redemption Date and in the Early Redemption Amount, each as defined as follows.

The exercise of the respective termination right (the "**Termination Date**") is effected - under observation of the applicable cancellation period - in accordance with the provisions stated below by Notice (the "**Termination Notice**") in accordance with § 12.

The Termination is irrevocable. The notice will include the following information:

(1) description of the Series of Notes to be redeemed;

(2) a declaration whether the Series shall be redeemed in total or in part and, in the latter case the number of Notes of the Notes to be redeemed;

(3) the Early Redemption Date (as defined below);

(4) the Early Redemption Amount (as defined below) or information regarding its determination/calculation for which the Notes are redeemed;

(5) a cross-reference to the corresponding Terms and Conditions and in case of a Special Redemption Right, a summary description of the circumstances of the Special Redemption Right.

[In the case that an applicable termination right allows for partly early redemption insert additionally: In the case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules of the relevant Clearing-System **[In the case the Global Note is an NGN insert:** (to be reflected in the records of the Clearing-System as either a pool factor or a reduction in Nominal Amount, in its discretion)**]**.
]

Upon payment of the Early Redemption Amount, all rights deriving from the terminated Notes expire.

The following definitions shall apply to these and the provisions following under the relevant applicable following sub-paragraph :

Early Redemption Amount:	Is **[In the case of Special Redemption Rights according to sub-paragraph (d) and/or (e) insert additionally:** the Early Redemption Amount as defined in the respective applicable following sub-paragraph**]** **[In the case of an Issuer's option according to sub-paragraph (b) insert additionally:** [or] the Issuer Call Redemption Amount as defined in sub-paragraph (b)].
Early Redemption Date:	Is **In the case of Special Redemption Rights according to sub-paragraph (d) and/or (e) insert additionally:** the Early Redemption Date as defined in the respective applicable following sub-paragraph **[In the case of an Issuer's option according to sub-paragraph (b) insert additionally:** [or] the Issuer Call Redemption Date as defined in sub-paragraph (b)].

(b) Ordinary Redemption Right – Early Redemption at the option of the Issuer.

[#1-If the Notes may not be redeemed early at the option of the Issuer without giving special reasons, insert:

The Issuer may not redeem the Notes early without giving special reasons.

#1-End]

[#2-In the case of Notes, if the Notes may be redeemed early at the option of the Issuer without giving special reasons, insert:

The Issuer may, upon termination of the Notes in accordance with the following provisions, redeem [all] [or] [some] of the Notes on the respective Issuer Call Redemption Date(s) at the respective Issuer Call Redemption Amount(s) defined below **[In the case that interest shall be paid in addition to the Early Redemption Amount insert:** , plus any accrued and not yet paid interest to (but excluding) the respective Issuer Call Redemption Date**]**.

[##1-In case of standard termination rules with a specified Termination Date, insert:

The Issuer shall publish the option for Issuer Call Redemption pursuant to § 12 to exercise this option at the latest on the Specified Termination Date for the Issuer Call Redemption Date.

For the purposes of this sub-paragraph the following definitions shall apply:

Issuer Call Redemption Date:	**[insert applicable building block for § 5(2) of the Technical Annex]**
Issuer Call Redemption Amount:	**[insert applicable building block for § 5(2) of the Technical Annex]**
Specified Termination Date:	**[insert applicable building block for § 5(2) of the Technical Annex]**

##1-End]

[##2-In the case of different termination rules with different types of exercise, insert:

The Issuer shall publish the option for Early Redemption pursuant to § 12 to exercise this option **[In the case of exercise type – exercise day:** [not less than the minimum amount of days and not more than the maximum amount of days prior to the relevant exercise day for the relevant Issuer Redemption Date] [on the Exercise Day] [at the latest]**] [In the case of exercise type – exercise period:** during the exercise period for the relevant Issuer Redemption Date **]**.

For the purposes of this sub-paragraph the following definitions shall apply:

Issuer Redemption Date[s]:	**[insert applicable building block for § 5(2) of the Technical Annex]**
Issuer Redemption Amount:	**[insert applicable building block for § 5(2) of the Technical Annex]**

[Insert applicable definitions:

Exercise Period:	**[insert applicable building block for § 5(2) of the Technical Annex]**
Exercise Day:	**[insert applicable building block for § 5(2) of the Technical Annex]**
Minimum Number:	**[insert applicable building block for § 5(2) of the Technical Annex]**
Maximum Number:	**[insert applicable building block for § 5(2) of the Technical Annex]**

]

##2-End]

#2-End]

[#A-In case there is no Special Redemption Right applicable in accordance with subparagraph (c), (d) and (e) insert:

(c) Special Redemption Rights of the Issuer

The Issuer does not have the right, in accordance with the Terms and Conditions of the Notes, for an Early Redemption.
#A-End]

[#B-In the case that at least one of the Special Redemption Rights in accordance with subparagraph (c), (d) and (e) is applicable insert:

(c) (intentionally left blank)

[(d)[#1-In the case of Notes which may not be redeemed early at the option of the Issuer for reasons of a Change of Law, Hedging Disruption and/or Increased Costs of Hedging insert:
(intentionally left blank)
#1-End]
[#2-In the case of Notes which may be redeemed early at the option of the Issuer for reasons of a Change of Law, Hedging Disruption and/or Increased Costs of Hedging insert:
Special Redemption Right - Early Redemption in case of a [Change of Law (including changes in tax law)] [,][and/or] [a Hedging Disruption] [and/or] [Increased Costs of Hedging].
#2-End]

[(i) General Provisions.

The Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer, at any time [prior to the Maturity Date] subject to the Cancellation Period (as defined below) at their Early Redemption Amount on the Early Redemption Date (as each defined below) **[In the case that interest shall be paid in addition to the Early Redemption Amount insert:** , together with any accrued and not yet paid interest to (but excluding) the Early Redemption Date**]** if [one of] the event[s] defined in paragraph[s] [[(ii)] [(**insert applicable paragraph**)] [to] [and] [[(v)] [(**insert applicable paragraph**)] below [has] [have] occurred.

For the purposes of this sub-paragraph, the following applies:

[+#-In case of several termination rights, to which the following definitions apply in different ways, the following structuring shall be applied
[For [the] termination right [according to [(insert number[s])]] [(insert designation of termination right)], the following applies:]
[and][or][,] [, respectively,][,]

[For [[the] [termination right] [(insert designation(s) and/or number(s) of the relevant termination rights)] the following applies divergently:]
[insert other applicable structuring of the termination rights]
+#-End]

Cancellation Period:	**[Insert applicable building block for § 5(2) of the Technical Annex]**
Early Redemption Amount:	[The Early Redemption Amount is equivalent to the Redemption Amount of the Notes according to § 5(1).] **[Insert other applicable building block for § 5(2) of the Technical Annex]**
Early Redemption Date:	The Early Redemption Date will be determined and disclosed by the Issuer within the notice of redemption.

(ii) [(intentionally left blank)] [Right of redemption based on a Change of Law.

The Issuer has the right to redeem the Notes on the occurrence of a Change of Law in accordance with paragraph (i).

Change of Law:	[Means,] that on or after the [issue][trade]][initial valuation date] [**other defined date**] [of the Notes] **[If applicable and not already covered by another termination right with the respective designation, insert:** (A) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (especially any tax law) [**+#-if applicable with regard to a reference rate, insert:** or because of a not successful admission, recognition or registration of the [respective] reference rate [or] [the [respective] administrator] on the basis of a new or existing law **+#-End]**, or (B) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal with competent jurisdiction or competent authority of any applicable law or regulation (especially any action taken by a taxing authority), the Issuer determines in its reasonable discretion that [(1)] it has become illegal to acquire, hold or dispose of the Notes **[+#-if applicable with regard to a reference rate, insert:** [;] [or] the use of the [respective] reference rate in the context of the Notes **+#End]** **[+#-in case of Notes where Hedging Transactions are applicable additionally, insert:** or a financial instrument used to hedge the Issuer's obligation under the Notes (Hedging Transactions) **+#-End]**[,][.] [(2) the Issuer will incur a materially increased cost in performing its obligations under these Notes (especially due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position)[.][;]] [(**intentionally left blank**)] **[**[(3]) the performance of its obligations under these Notes become impossible for other reasons.**]** **]**

[(iii) [(intentionally left blank)] [Right of redemption based on a Hedging Disruption.

The Issuer has the right to redeem the Notes on the occurrence of a Hedging Disruption in accordance with paragraph (i).

Hedging Disruption:	Means that it is impossible or inexecutable, after using commercially reasonable efforts, for the Issuer or for any third party with whom the Issuer enters into a hedging transaction with regard to its obligations incurred under the Notes to acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction or asset it deems necessary or appropriate to hedge its obligations incurred under the Notes.**]**

]

[(iv) [(intentionally left blank)] [Right of redemption based on Increased Costs of Hedging.

The Issuer has the right to redeem the Notes on the ***occurrence*** of Increased Costs of Hedging in accordance with paragraph (i).

Increased Costs of Hedging:	Means, that the Issuer or any third party with whom the Issuer enters into a hedging transaction with regard to its obligations under the Notes would have to pay a materially increased (as compared with circumstances existing on the [Issue][Trade][**insert other relevant day**] Date) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) in order to (A) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge its obligations under the Notes; or (B) realize, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s), provided that any such materially increased amount that is incurred solely due to the deterioration of the creditworthiness of any hedging counterparty shall not be deemed as any such Increased Cost of Hedging.]

]

]

]

[(e) [#1-If an early redemption in the event of a special reason for termination is not applicable, insert: (intentionally left blank)
#1-End]

[#2- If an early redemption in the event of a special reason for termination is applicable, insert: Special Redemption Right – Redemption after the occurrence of a special reason for termination with regard to [reference rates] [and] [a low outstanding Aggregate Issue Volume].

(i) General Provisions.

If a Special Reason for Termination occurs in the Relevant Period, the Issuer may terminate the Notes in whole, but not in part, with consideration of the Cancellation Period defined below and redeem them on the Early Redemption Date at their Early Redemption Amount (as defined below), **[In the event that interest shall be paid in addition to Early Redemption Amount, insert:** plus any interest accrued up to the Early Redemption Date (excluding) but not paid yet.**]**

[+#
For the purposes of this subparagraph, the following applies:

[+##1-In case of several Reference Rates or various Special Reason for Termination, to which the following definitions apply in different ways, the following structuring shall be applied, unless the order of presentation is made according to (i) to (ii) or (iii) and this provides sufficient differentiation

In the case of a required differentiation of the definitions [the Reference Rate][respectively][,][the Special Reason for Termination][respectively][,][**insert other differentiation**], this shall be indicated by the following:

[„**For [the] [Reference Rate] [Special Reason for Termination] [(insert number[s])], the following applies:**“] [and][,]
[„**For [the] [Reference Rate] [Special Reason for Termination] [No.] [(insert number[s])], the following applies:**“] [and][or][,][, respectively,][,]
[For [the relevant [Reference Rate[s]] [the Special Reason for Termination] [(insert number[s])]] the following applies divergently:]
[For the Special Reason for Termination “Reference Rate Replacement Event according to § 8(3)(a)(iv)” the following applies [divergently]:]
[For the Special Reason for Termination “Low outstanding Aggregate Issue Volume” the following applies [divergently]:]]
[insert other applicable definition]
[For [insert relevant Reference Rate[s]] [(insert number[s])] the following applies divergently:]
[insert other applicable structuring of the Special Reason for Termination]
+##1-End]

[+##2-In the event that an order of presentation is made according to (i) to (ii) or (iii), definitions that are uniformly applicable to all Special Reason for Termination may be preferred here
+##2-End
+#-End

[(ii) [(intentionally left blank)]
]Special Reason for Termination with regard to the [Reference Rate][Reference Rates].

[For the purposes of this subparagraph, the following applies:]

Special Reason for Termination:	**[insert applicable building block for § 5(2) of the Technical Annex]**.	
Relevant Period:	Means the period from the Commencement Date [(including)][(excluding)] to the End Date [(including)][(excluding)].	
	Commencement Date:	[Is] [the Trading Date][the Issue Date] [the Initial Valuation Date] [**insert another relevant starting date of the period**]
	End Date:	[Is [, respectively,] the] [Last Valuation Date] [Last][last] [Interest Determination Date] [Maturity Date] [**insert another relevant final date of the period**]
Cancellation Period:	**[insert applicable building block for § 5(2) of the Technical Annex]**.	
Early Redemption Amount:	**[insert applicable building block for § 5(2) of the Technical Annex]**.	
Early Redemption Date:	The Early Redemption Date will be determined and disclosed by the Issuer within the notice of termination.	

]

[(iii) Special Reason for Termination with regard to low outstanding Aggregate Issue Volume.

[For the purposes of this subparagraph, the following applies:]

Special Reason for Termination:	**[insert applicable building block for § 5(2) of the Technical Annex]**	
Relevant Period:	Means the period from the Commencement Date (including)][(excluding)] to the End Date [(including)][(excluding)].	
	Commencement Date:	[Is] [the Trading Date][the Issue Date] [the Initial Valuation Date] [**insert another relevant starting date of the period**]
	End Date:	[Is [, respectively,] the] [Last Valuation Date] [Last][last] [Interest Determination Date] [Maturity Date] [**insert another relevant final date of the period**]
Cancellation Period:	**[insert applicable building block for § 5(2) of the Technical Annex]**	
[Fixed Termination Date	**[insert applicable building block for § 5(2) of the Technical Annex]]**	
Early Redemption Amount:	**[insert applicable building block for § 5(2) of the Technical Annex]**	
Early [Call] Redemption Date:	[The Early [Call] Redemption Date will be determined and disclosed by the Issuer within the notice of termination.] **[insert another applicable building block for § 5(2) of the Technical Annex]**	
[insert other applicable definition]	**[insert applicable building block for § 5(2) or for §5(2)(b) of the Technical Annex]**	

]

#2-End]

]

#B-END]

(3) ***Early Redemption of the Notes at the option of the Holder (Put Redemption Right).***

The Holder has no right to request early redemption of the Notes.

(4) **[#1-Without Automatic Early Redemption insert:** ***(intentionally left blank)***
#1-End]
[#2-With Automatic Early Redemption insert:
Automatic Early Redemption of the Notes.

If on any Automatic Redemption Valuation Date a Termination Event occurs, all outstanding Notes are deemed to be automatically terminated and will be redeemed by the Issuer by payment of the Automatic Redemption Amount on the Automatic Redemption Date.

No interest will accrue on the Automatic Redemption Amount between the Automatic Redemption Date and the actual receipt of payment. Upon payment of the Automatic Redemption Amount, entitlements arising from the redeemed Notes shall be cancelled.

The Holders shall be informed about each Automatic Early Redemption of the Notes pursuant to this § 5(4) immediately in accordance with § 12.

The following definitions shall apply:

[The following definitions may in part or in whole also be included in form of a table or brought forward in § 1(6).]

Automatic Redemption Date:	**[Insert applicable building block for § 5(4) of the Technical Annex]**
Automatic Redemption Valuation Date:	**[Insert applicable building block for § 5(4) of the Technical Annex]**
Automatic Redemption Amount:	**[Insert applicable building block for § 5(4) of the Technical Annex]**
Termination Event:	**[Insert applicable building block for § 5(4) of the Technical Annex]**

#2-End]

(5) ***Notifications.***

The Calculation Agent will – unless not already determined or indicated in these Terms and Conditions – cause that all amounts due pursuant to this § 5 to be notified without undue delay to the Issuer, to the Holders, the Paying Agent and, if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are listed at the relevant time, to such stock exchange. Notification to the Holders is made in accordance with § 12.

(6) ***Determinations Binding.***

All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this § 5 by the Calculation Agent shall (in the absence of manifest error) be binding on the Issuer, the Fiscal Agent, the Paying Agents and the Holders.

§ 6
FISCAL AGENT, PAYING AGENT AND CALCULATION AGENT

(1) ***Appointment; Specified Offices.***

The initial Fiscal Agent, Paying Agent and the Calculation Agent and their respective initial specified offices are:

Fiscal Agent:	**[**Citibank, N.A., London Branch Agency and Trust Citigroup Centre Canada Square, Canary Wharf London E14 5LB [Telefax: [ ]] [Email: [ ]]] **]** **[**DekaBank Deutsche Girozentrale [Mainzer Landstraße 16 60325 Frankfurt / Main] [from 26 August 2024] [Große Gallusstraße 14 60315 Frankfurt / Main] [Telefax: [ ]] [Email: [ ]]] **[insert other Fiscal Agent and specified office at a place, if applicable with Telefax and Email, where required]**
Paying Agent:	**[In the case of several Paying Agents insert:** Means each of:**]** **[**DekaBank Deutsche Girozentrale [Mainzer Landstraße 16 60325 Frankfurt / Main] [from 26 August 2024] [Große Gallusstraße 14 60315 Frankfurt / Main] [Telefax: [ ]] [Email: [ ]]] **[insert other Paying Agents and specified offices, if applicable with Telefax and Email]**
Calculation Agent:	**[If no Calculation Agent is appointed insert:** If no Calculation Agent is appointed, all references to the Calculation Agent shall be deemed to be references to the [Issuer] [Fiscal Agent].**]** **[**Citibank, N.A., London Branch Agency and Trust Citigroup Centre Canada Square, Canary Wharf London E14 5LB**]** **[**DekaBank Deutsche Girozentrale [Mainzer Landstraße 16 60325 Frankfurt / Main] [from 26 August 2024] [Große Gallusstraße 14 60315 Frankfurt / Main]**]** **[insert other Calculation Agent and specified offices in the , if applicable, prescribed place]**

The Fiscal Agent, the Paying Agent and any Calculation Agent reserve the right at any time to change their respective specified offices to some other specified office**[in the case that the appointment is subject to conditions:**; the specified office must be [in the same city] [in the same country] [**insert other conditions**]].

(2) ***Change or Termination of Appointment.***

The Issuer reserves the right at any time to change or terminate the appointment of the Fiscal Agent, any Paying Agent or the Calculation Agent and to appoint another Fiscal Agent or additional or other Paying Agents or any or, respectively, another Calculation Agent. The Issuer shall at all times maintain

(i) a Fiscal Agent, a Paying Agent and Calculation Agent (if appointed in accordance with paragraph (1)) according to the relevant applicable provisions and

(ii) as long as the Notes are listed on one or more stock exchange(s), a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in the country of incorporation of the relevant stock exchange – if required by applicable legal provisions – and/or in such other place as may be required by the rules of such stock exchange.

[In the case of additional requirements for the Paying and/or Calculation Agent: insert: Apart from that:

[[([iii][ ])] a Paying Agent with a specified office outside the European Union][;] [and] [.]

[[([iv][ ])] a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in a continental European city][;] [and] [.]

[in the case of payments in U.S.-Dollars insert:

[([v][ ])] if payments at or through the offices of all Paying Agents outside the United States of America (as defined in § 1(6)) become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in U.S.-Dollars, a Paying Agent with a specified office in New York City.]

]

Any variation, termination, appointment or other change shall only take effect (other than in the case of a change due to insolvency of the Fiscal Agent, the Paying Agent or Calculation Agent, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § 12.

(3) ***Agents of the Issuer*****.**

The Fiscal Agent, the Paying Agent(s) and any Calculation Agent act solely as agents of the Issuer and do not have any obligations towards or relationship of agency or trust with any Holder.

§ 7
TAXATION

All amounts payable in respect of the Notes shall be made free of and without withholding or deduction of any present or future taxes or duties of whatever nature to be withheld at source imposed or levied by way of withholding or deduction at source under the laws of the Federal Republic of Germany by or on behalf of the Federal Republic of Germany or any German political subdivision or any German authority thereof or therein having power to tax unless such withholding or deduction is required by law.

In the latter event, the Issuer is under no obligation to pay any additional amounts in order to reimburse the Holders as if no such withholding or deduction had been made.

[#(A)-In the case of Notes without Reference Rate Related Interest insert:

§ 8
MARKET DISRUPTIONS, ADJUSTMENTS

Save for other provisions in this Terms and Conditions, the determinations and calculations of the [Calculation Agent][Issuer] under these Terms and Conditions are not subject to any further provisions regarding market disruptions and/or adjustments.

#(A)-End]

[#(B)-In the case of Notes with reference related Interest, insert:

§ 8
MARKET DISRUPTIONS IN RELATION TO THE REFERENCE RATE[S], ADJUSTMENTS

(1) ***General Provisions*****.**

If on any Reference Rate Determination Date a Market Disruption occurs in relation to any Reference Rate, the [Calculation Agent][Issuer] may, in relation to the determinations and calculations to be made in relation to the Notes, in its reasonable discretion take the measures as described hereinafter.

For this § 8 the following definitions are applicable:

Reference Rate:	**[Insert applicable building block for § 8(1) of the Technical Annex]**
[Risk-Free Reference Rate:	**[Insert applicable building block for § 8(1) of the Technical Annex]]**

[+#-In the case that a limiting or differing definition as set out in § 1(6) shall apply for this § 8[( )], insert:

Reference Rate Determination Date:	**[Insert applicable building block for § 8(1) of the Technical Annex]**

+#-End]

(2) ***Market Disruption*****.**

[Different rules apply depending on the nature of the Reference Rate.]

[Insert applicable building block for § 8(2) of the Technical Annex]

(3) ***Adjustments due to a Reference Rate Replacement Event.***

[Different rules apply depending on the nature of the Reference Rate.]

[Insert applicable building block for § 8(2) of the Technical Annex]

#(B)-End]

§ 9
(Intentionally left blank)

§ 10
(Intentionally left blank)

§ 11
FURTHER ISSUES, PURCHASE AND CANCELLATION OR REMOVAL

(1) ***Further Issues.***

The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes having the same terms and conditions as the Notes in all respects (or in all respects except for the issue date, Interest Commencement Date, if any, and/or issue price) so as to form a single Series with the Notes.

(2) ***Purchase.***

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

(3) ***Cancellation or removal.***

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

§ 12
NOTICES

(1) ***Publication.***

All notices concerning the Notes shall be published either in the *Bundesanzeiger* or any successor medium or in a leading daily newspaper having general circulation ("**Newspaper Publication**") in the Relevant Countries or on the Relevant Internet Site.

Any notice so given will be validly given on the date of such publication (or, if published more than once, on the date of the first such publication).

The following definitions shall apply:

Relevant Country:	**expected newspaper for the Newspaper Publication:**	**Relevant Internet Site:**
[Germany]	[Börsen Zeitung] [insert other daily newspaper having general circulation (journal for statutory stock market announcements (*Börsenpflichtblatt*)]	**[**www.dekabank.de**]** **[insert other relevant Internet Site]**
[Luxembourg]	[Luxemburger Wort] [Tageblatt] [ ]	
[other relevant country]	**[insert expected newspaper]**	

(2) ***Notification to Clearing-System.***

The Issuer may, in lieu of publication according to paragraph (1) above, deliver the relevant notice to the Clearing-System, for communication by the Clearing-System to the Holders, provided that, so long as any Notes are listed on any stock exchange, the rules of such stock exchange so permit. Any such notice will be deemed to have been duly given to the Holders on the fifth day after the day on which the said notice was given to the Clearing-System.

§ 13
APPLICABLE LAW, PLACE OF PERFORMANCE, PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT, PRESENTATION PERIOD

(1) ***Applicable Law.***

The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed by German law.

(2) ***Place of Performance.***

Place of performance shall be Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany.

(3) ***Submission to Jurisdiction.***

The District Court (*Landgericht*) in Frankfurt am Main shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings (the "**Proceedings**") arising out of or in connection with the Notes. The German courts shall have exclusive jurisdiction over lost or destroyed physical security certificates.

(4) ***Enforcement.***

Any Holder of Notes may in any proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are party, in his own name enforce his rights arising under such Notes in any manner permitted by procedural law of the country of enforcement, in particular by:

(a) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of Notes

(i) stating the full name and address of the Holder,

(ii) specifying the aggregate the number of Notes or, as the case may be, containing all existing data that such number clearly results from, credited to such securities account on the date of such statement and

(iii) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing-System containing the information pursuant to (i) and (ii); and

(b) in case of a Security in physical securities certificate form, presenting a copy of the Note in global form certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing-System or a depository of the Clearing-System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the global note representing the Notes.

For purposes of the foregoing, "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business including the Clearing-System.

(5) ***Presentation period.***

The presentation period provided in § 801 para. 1, sentence 1 BGB is reduced to ten years for the Notes. The presentation shall be made by means of an explicit request for performance and substantiation of the entitlement. The presentation of a deposit certificate issued to the Holder in accordance with § 6(2) of the German Securities Deposit Act (*DepotG*) shall suffice as prima facie evidence.

§ 14
EXERCISE OF DISCRETION AND CORRECTIONS

(1) ***Exercise of discretion.***

Unless otherwise provided for in the Terms and Conditions, all determinations or decisions shall be made by the Issuer in its reasonable discretion. If the Terms and Conditions provide, that the Issuer or the Calculation Agent shall make determinations or decisions in its "**reasonable discretion**", such discretion shall be exercised by the Issuer pursuant to § 315 BGB [**In case the Calculation Agent is not the Issuer insert:** or by the Calculation Agent pursuant to § 317 BGB, respectively].

(2) ***Correction of obvious inaccuracies.***

The Issuer is entitled to correct obvious inaccuracies in the Terms and Conditions. The correction shall be made by correcting the inaccuracy with the recognisable correct content. Obvious inaccuracies are recognisable spelling mistakes and comparable obvious inaccuracies. The correction will be notified to Holders in accordance with § 12.

(3) ***Contradictory, partial or incomplete information***

Contradictory, partial or incomplete information in the Terms and Conditions may be corrected or amended by the Issuer at its reasonable discretion. In this case, only such corrections and amendments on behalf of the Issuer are permitted, which are reasonable for the Holders. In accordance with § 12, the Holders need to be informed by notice about such corrections or amendments.

(4) ***Knowledge of the faultiness***

If spelling or calculation errors or similar inaccuracies in the Terms and Conditions have been known by the Holder when acquiring the Notes, the correct content shall apply in any case in place of the erroneous content of the Terms and Conditions.

§ 15
SEVERABILITY

Should any provision of these Terms and Conditions of the Notes be or become void or invalid in whole or in part, the validity of the other provisions shall not be affected.

§ 16
LANGUAGE

These Terms and Conditions are written in the German language.

[Depending of the elected language of the Prospectus insert; if the language of the Prospectus is English additionally insert this paragraph; if the language of the Prospectus is German the Issuer may in its discretion insert a translation: An English language translation has been provided. The German text shall be prevailing and legally binding. The English language translation is provided for convenience only.
]

[+#In case of an issuance with more than one Reference Rate, insert, if applicable:

ANNEX
DEFINITIONS FOR VARIOUS REFERENCE RATES

[**Values and information in the table standing below may be completed according to Technical Annex "Building Blocks for § 1(6)(b) of the Terms and Conditions – Description and Determination of Reference Rates" or in an issue-specific way. Needed factors, amounts or values are to be added to the table depending on the applicable interest component (if necessary more columns have to be added).**]

[Structuring of the tables by sub-headings per Reference Rates, where appropriate.]

[No. of the Refe-rence Rate]	**[Reference Rate [(short form)] [Administrator]**	**[Relevant currency]**	**[ISIN] [[Bloomberg] [Reuters] [other information system]-abbreviation] [Screen Page] [Relevant Website] [insert other] [Common Code]**	**[Relevant period] [Relevant location] [Reference bank]**	**[Insert factors, amounts or values] [Reference Rates, Interest Rates for diverging Interest Periods] [*]**	**[insert factors, amounts or values] [*]**
1	[**insert information**] [**]	[**insert currency**]	[**insert information**]	[**insert information**]	[**insert information**]	[**insert information**]
[n]	[**insert information**] [**]	[**insert currency**]	[**insert information**]	[**insert information**]	[**insert information**]	[**insert information**]

[* The respective value will be determined by the issuer on the Initial [Valuation][Determination] Date.]

[** Insert applicable building block of the relevant definition, if text is too long for the table.]

+#-End]

D.3.2.3. Technical Annex (non-binding English Version)

The following Technical Annex includes buildings blocks with definitions and other provisions to compile the Relevant Terms and Conditions for the specific Security.

The provisions of the Basic Terms or the provisions of the building blocks of the Technical Annex indicate the relevant places in which the building block or definitions may be included depending on the features of the Security. If required, certain individual building blocks or definitions may be included more than once – in different places. The following table of contents provides an overview of the building blocks:

TABLE OF CONTENTS

BUILDING BLOCKS FOR CERTAIN PROVISIONS OF THE TERMS AND CONDITIONS ACCORDING TO THE §§ OF THE TERMS AND CONDITIONS

BUILDING BLOCKS FOR § 1

(1) Building blocks for § 1(1) to (4) – Definitions

(2) Building blocks for § 1(6) – Introduction for multiple definitions

(3) Building blocks for § 1(6)(a) – General Definitions

(4) Building blocks for § 1(6)(b) – Description and determination of Reference Rates

(5) Building blocks for § 1(6)(b) – Product- or structure-specific definitions

(6) Building blocks for § 1(6)(c) – Characters and parameters in formulas

BUILDING BLOCKS FOR § 2

(1) Building blocks for § 2 (1) - Definitions

BUILDING BLOCKS FOR § 3 and § 4(5)

(1) Building blocks for § 3(1)(a) – Several Interest Models

(2) Building blocks for § 3(1)(b) and § 4(5) – Interest Payment Dates and further definitions

(3) Building blocks for § 3(1)(c) – Interest Periods

(4) Building blocks for § 3(1)(d) – Interest Determination Date

(5) Building blocks for § 3(2) – Determined Interest Rates

(6) Building blocks for § 3(2) – Product-specific determination of the Interest Rate

(7) Building blocks for § 3(3) – Fixed Interest Amount

(8) Building blocks for § 3(3) – Product-specific determination of the Interest Rate

(9) Building blocks for § 3(3) – Day Count Fractions

BUILDING BLOCKS FOR § 5 and § 9

(1) Building blocks for § 5 (1)(b) – Definitions for the Redemption Amounts

(2) Building blocks for § 5(2), § 5(3) and § 9 (1) – Definitions for different Redemption Amounts

(3) Building blocks for § 5(2) and § 5(3) – Further Definitions

(4) Building blocks for § 5(4) – Definitions for the Automatic Early Redemption

BUILDING BLOCKS FOR § 8

(1) Building blocks for § 8(1) – Definitions

(2) Building blocks for § 8(2) – Provisions for Market Disruptions

(3) Building blocks for § 8(3) – Provisions for Adjustments due to a Reference Rate Replacement Event

BUILDING BLOCKS FOR § 1(1)

(1) Building blocks for § 1(1) to (4)– Definitions

Specified Currency:	**[With regard to the issuance** (also "**Issue Currency**")**:**] **[**Euro (also "**EUR**")**]** **[insert other Specified Currency including currency code]** **[With regard to the payment of interest** (also "**Interest Currency**")**:**] **[**Euro (also "**EUR**")**]** **[insert other Specified Currency including currency code]** **[With regard to the redemptions** (also "**Redemption Currency**")**:**] **[**Euro (also "**EUR**")**]** **[insert other Specified Currency including currency code]**
Aggregate Issue Volume:	**[In case of an increase insert for each Tranche:** **Aggregate Issue Volume of the Tranche [insert number]:** **[**Up to**] [insert Aggregate Issue Volume of the Tranche]**[units] [EUR] **[insert other currency code]** (also [the "**Aggregate Number of the Tranche [insert number]**"] [the "**Aggregate Nominal Amount of the Tranche [insert number]**"]) (in words: [Up to] **[insert Aggregate Issue Volume of the Tranche in words]** [units] [EUR] **[insert other currency code]**))**]** **[In case of an increase insert in summary for all Tranches included:** **Aggregate Issue Volume of the Series including the Tranche[s] No. [insert numbers]:** **]** **[**Up to**][insert Aggregate Issue Volume of the Series][**units**]** [EUR] **[insert other currency code]** **(**also referred to as [the "**Total Quantity [of the Series]**"] [the "**Aggregate Nominal Amount of the Series**"]) (in words: [Up to] **[insert Aggregate Issue Volume in words] [**units**]** [EUR] **[insert other currency])**
Specified Denomination:	[One Note][in the defined Nominal Amount][with defined Fixed Amount].
[Nominal Amount:	**[insert currency code] [insert Nominal Amount of the Specified Denomination]** per Specified Denomination].
[Fixed Amount:	**[insert currency code] [insert Fixed Amount with regard to the Specified Denomination]]**

[Relevant Nominal Amount] [Relevant Fixed Amount]:	[Is the defined [Nominal][Fixed] Amount per [Note][Specified Denomination].] [Is the [Nominal][Fixed] Amount less the already paid Instalment Amounts as defined in § 5(1) at each relevant date.] [[Is][a)] for the single Interest Periods, respectively the following Relevant [Nominal][Fixed] Amount:

Interest Period [([sequential] [No.][(i)][i])]	**Relevant [Nominal][Fixed] Amount (per Specified Denomination)**
[insert sequential No.]	**[insert relevant [Nominal][Fixed] Amount]**

]

[and]

[

[Is][a)][b)] for the period from the [Issue Date] [Trading Date] **[insert another defined day]** [(including)] [(excluding)] until the first Instalment Date [(including)] [(excluding)] (Instalment Period with the sequential No. (t=[1] [**insert No.**])) and afterwards from every Instalment Date [(including)] [(excluding)] until the following Instalment Date [(including)] [(excluding)] (Instalment Period with the sequential No. (t=[2] [**insert No.**]) and the following) in each case the following Relevant [Nominal][Fixed] Amount:

Instalment Period [([sequential] [No.][(t)][t])]	**Relevant [Nominal][Fixed] Amount (per Specified Denomination)**
[insert sequential No.]	**[insert relevant [Nominal][Fixed] Amount]**

]

[and]

[

[Is][b)] for a redemption [at the [respective] Instalment Date or] at the Maturity Date according to § 5(1) or an eventual early redemption [([including][excluding] an Automatic Termination as defined in § 5(4))] the [Nominal][Fixed] Amount less the already paid Instalment Amounts as defined in § 5(1) at each relevant date

[([with regard to the Automatic Redemption Amount as defined in § 5(4) [however without][including] consideration of the Instalment Amount paid at the Automatic Redemption Date] [respectively]

[with regard to payments in connection with an early redemption [however without][including] consideration of the Instalment Amount paid at the Early Redemption Date])].

]

Number of Notes to be issued in the Specified Denomination:	**[In case of an increase, insert:** **[insert for each Tranche summarized in these Terms and Conditions:** **For the Tranche[s] [insert numbers]:** [Up to] **[Insert Number of Notes for the Tranche]** [is the total quantity of the Tranche [**insert numbers**].] **]** **[For the Series, including the Tranche[s] No. [insert number(s)]:** **]** [Up to] **[insert number of Notes]** [units] [Is the total quantity [of the Series].]
[Minimum Trading Size and Transfer Amount:	**[+#-If to be defined differently, put outline level first in each case:** [The following applies to the smallest tradable unit:] [The following applies to the smallest transferable unit:] **+#-End]** [**insert number**][Notes] [**insert Amount in Specified Currency**] [is [**insert number greater than or equal to one**] times] the Specified Denomination] [ ] [or an integral multiple thereof.]]

Clearing-System:	**[+#-if several Clearing-Systems insert:** Each of **+#End]** [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, ("**CBF**")] [**insert address**][,] [Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg ("**CBL**")] [**insert address**] [and] [Euroclear Bank SA/NV, as operator of the Euroclear System ("**Euroclear**")] [**insert address**] [(CBL and Euroclear each an "**ICSD**" and together the "**ICSDs**")][,] [and] [**specify other Clearing-System**] or any successor Clearing-System.

(2) Building blocks for § 1(6) – Introduction for multiple definitions

[For structuring purposes, choose applicable introduction]
Provided that in the following definitions [or in the following §§ of the Terms and Conditions] different provisions apply with regard to or depending on the criteria mentioned in the following, the individual definitions or provisions are marked by one of the following references:

[For differentiation of Interest Models according to § 3:
"For Interest Model [No.] 1 the following applies:"] [respectively][,] **["For Interest Model [No.] 2 the following applies:"]**
[+#For all further Interest Models, insert analogously:
[,][respectively] **["For Interest Model [(insert number)] the following applies:"**
+#End]

[and]]or][,]
[For differentiation of Reference Rates according to § 1(6)(b):
"For Reference Rate [No.] 1 the following applies:"] [respectively][,]
["For Reference Rate [No.] 2 the following applies:"]
[+#For all further Reference Rates, insert analogously:
[,][respectively] **["For Reference Rate [(insert number)] the following applies:"**
+#End]

[and]]or][,]

[For differentiation of Reference Rates [Issue][Specified][Relevant] Currency § 1(1):
"For the [Issue][Specified][Relevant] Currency [No.] 1 the following applies:"] [respectively][,]
["For [Issue][Specified][Relevant] Currency [No.] 2 the following applies:"] [+#For all further [Issue][Specified][Relevant] Currencies, insert analogously:
[,][respectively] **["For [Issue][Specified][Relevant] Currency [(insert number)] the following applies:"+#End]**

[and]]or][,]

[For differentiation with regard to a possible Maturity Extension pursuant to § 1(6)(b), whereby the differentiation [(including)][(excluding)] is specified respectively in the relevant section:
"For the period up to the Postponed Maturity Date [(including)] [(excluding)], the following applies:" or **"For the period from the Postponed Maturity Date [(including)][(excluding)], the following applies:"**
]

[For differentiation (insert relevant criteria) (insert place of definition in these Terms and Conditions):
["For (insert relevant criteria) [No.] 1 the following applies:"] [respectively][,] **["For (insert relevant criteria) [No.] 2 the following applies:"]**

[+#For all further (insert relevant criteria), insert analogously:
[,][respectively] **["For (insert relevant criteria) [(insert number)] the following applies:"+#End]**
]

In any other case, the provisions also apply for all mentioned criteria**.**
]

(3) Building blocks for § 1(6)(a)– General Definitions

Banking Business Day:	[Is a] [A] day, on which banks in [Frankfurt/Main] [and] **[insert other Relevant Place(s)]** are open for business.]
Frankfurt-Banking Business Day:	[Is a] [A] day, on which banks in Frankfurt/Main are open for business[(including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits)].
London-Banking Business Day:	[Is a] [A] day, on which banks in London are open for business [(including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits)].
[other]-Banking Business Day:	[Is a] [A] day, on which banks in [**insert relevant reference**] are open for business [(including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits)].
Issue Date:	**[#1-In the case of a defined date:** **[insert date]** **#1-End]** **[#2-In the case of a date depending on another date:** [Is the][The] [[third][**insert other number**] Banking Business Day after the Trading Date] [**insert other reference**], presumably: **[insert date]**. **#2-End]**
Maturity Date:	**[#1- In the case of a defined date:** [**insert the Maturity Date**] **#1-End]** **[#2-In the case of a Redemption Month:** [Is the][The] Interest Payment Date in the Redemption Month. The following definition is applicable: **Redemption Month**: [**insert Redemption Month**] **#2-End]** **[#3-In the case of a date depending on another date:** [Is the][The] **[**[third][**insert different number**] Banking Business Days after the Final Determination Date [Interest Determination Date [of the Interest Period [No. [**insert number**]]] (as defined below (b)), subject to [an early redemption and/or] Market Disruption pursuant to § 8,**]** [**insert other reference**] presumably: **[insert date]**. **#3-End]**
Business Day:	Each day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing-System settle payments **[#1-If the Specified Currency is Euro or if payments are settled via TARGET insert:** and which is a TARGET Business Day **#1-End]** **[#2-If the Specified Currency is not Euro and if there is one principal financial centre for such currency, insert:** [which is a TARGET Business Day] and on which commercial banks and foreign exchange markets in [**insert all relevant principal financial centres**] settle payments. **#2-End]**
[insert relevant principal financial centre] Business Day:	[Each day (other than a Saturday or a Sunday), **[+#1-In case of a reference to the Clearing-System, insert:** on which the Clearing-System settles payments **+#1-End]** [, that is a TARGET Business Day] [and] on which commercial banks and foreign exchange markets in [**insert relevant principal financial centre**] [settle payments][and] [are open for business].] [**insert other definition**]
US Government Securities-Business Day:	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.

Rounding Rules:	Unless otherwise stated in these Terms and Conditions the following provisions shall apply to all roundings in the context of calculations, determinations and fixings for these Notes: a) Amounts in the Specified Currency being rounded to the nearest minimum unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards. b) **[#1-without interest rate:** (intentionally left blank) **#1-End]** **[#2-with interest rate:** Interest Amounts in per cent. per annum **[+#1-If it is rounded to the next thousandth per cent. , insert:** up or down to the next thousandth per cent., where 0.0005 is rounded up. **+#1-End]** **[+#2-If it is rounded to a defined decimal place, insert:** generally to the **[insert Relevant Decimal Place]** decimal place, where [**insert Relevant Figure in the following layout 0.xx5**] is rounded up. **+#2-End]** **#2-End]**

(4) Building blocks for § 1(6)(b)– Description and determination of the Reference Rate

(a) Building block "*Reference Rate*"*:*

[#1-For Reference Rate EURIBOR insert:

Reference Rate [No. [R]]:	**Name:**	Euribor®
	Brief Description:	Euro Interbank Offered Rate (Euribor®) is the interest rate for [unsecured loans] [(also referred to as] [deposits][)] [in the interbank market] in Euro for a certain period. [Euribor® is a registered trademark of European Money Markets Institute (EMMI).][ ]
	Administrator:	[European Money Markets Institute (EMMI)] [(or a successor administrator)] [**insert other name of Administrator or definition**]
	Relevant Period:	[**insert Relevant Period**] [[**insert number**] months.] [Deviating from the above, applicable for the [first][**insert other**] Interest Period: [[**insert number**] month[s].] [**insert Determination Method (interpolation)**] [With: [**insert definitions for Determination Method**]]
	Relevant Currency:	[Is the Specified Currency.][Euro] [EUR]

#1-End]

[#2-For Reference Rate Euribor-EUR-CMS or Euro-Mid-Swap-Rate insert:

Reference Rate [No. [R]]:	**Name:**	[**insert number**]-Year [Euribor Euro CMS-Rate] [-Euro-Mid-Swap-Rate]
	Brief Description:	The yearly swap rate (average swap rate – fixed interest leg – against Euribor® – floating interest leg –) for swap transactions in Euro with a maturity corresponding to the Relevant Period. [**insert other Brief Description**] [Euribor® is a registered trademark of European Money Markets Institute (EMMI).] [ ]
	Administrator:	[ICE Benchmark Administration Limited (IBA)] [(or a successor administrator)] [**insert other name of Administrator or definition**]
	Relevant Period:	[a) annual fixed leg: [[annual [payment on the basis of] 30/360 for] [a term of] [**insert number.**] [-]year[s]] [ ] b) floating leg: [[**insert number**][-][months-Euribor®][month[s]] [on the basis of] [Act/360][**insert other**]] [ ] [**insert other Relevant Period**]
	Relevant Currency:	[Is the Specified Currency.] [Euro] [EUR]

#2-End]
[#3-For Reference Rate €STR-Compounded-Rate insert:

Reference Rate [No. [R]]:	**Name:**	RFR-Compounded-Rate (based on [daily] [**insert number**][month] [ ] €STR) [(also "**€STR-Compounded-Rate**")]
	Brief Description:	**#1-RFR-based** The €STR-Compounded-Rate is derived by calculating a daily compounded rate of the Risk Free Rate, the euro short term rate ("**€STR**"[/ [ISIN EU000A2X2A25] [**insert other identification Number or Screen Page**]]), provided by the Administrator. **#1-End** **#2-Screen-based-RFR-Compounded-Rate** Is the €STR-Compounded-Rate [/[**insert Identification Number**]] calculated in a standardised form by the Administrator on the basis of the Risk Free Rate, the Euro Short-Term-Rate ("**€STR**" [/[ISIN EU000A2X2A25] [**insert other Identification Number or Screen Page**]]) for the Relevant Period and published by it or another authorised distributor on the Relevant Website or Screen Page. **#2-End** [ ]
	Administrator:	European Central Bank (also "**ECB**") [(or a successor administrator)]
	Relevant Period:	**#1-RFR-based** [**Insert Relevant Period, if not defined below**] **#1-End** **#2-Screen-based-RFR-Compounded-Rate** [[**insert number**] month.] [**If deviating provisions are required, insert Interest Period and applicable calculation method (e.g. interpolation) and definitions**] [In the event of the Replacement Formula, the Relevant Period with respect to the Replacement Formula will apply in deviation from this.] **#2-End]**
	Relevant Currency:	[Is the Specified Currency.] [Euro][EUR]

#3-End]
[#3a-For Reference Rate €STR-Index-Compounded-Rate insert:

Reference Rate [No. [R]]:	**Name:**	RFR-Index-Compounded-Rate (based on €STR) [(also "**€STR-Index-Compounded-Rate**")]
	Brief Description:	The €STR-Index-Compounded-Rate is calculated on the basis of the €STR-Compounded-Index ("**RFR-Index**" [/ [**insert Identification Number or Screen Page**]]) provided by the Administrator and published by it or another authorised distributor on the Relevant Website or Screen Page. The RFR-Index represents the cumulative evolvement over time of the compounding of the Risk Free Rate ("**RFR**"), the Euro Short-Term-Rate ("**€STR**" [/[ISIN EU000A2X2A25] [**insert other Identification Number or Screen Page**]]), on an investment unit of EUR 100, with a starting value of 100.00000000 on 1 October 2019. [ ]
	Administrator:	European Central Bank (also "**ECB**") [(or a successor administrator)]
	Relevant Currency:	[Is the Specified Currency.] [Euro][EUR]

#3a-End]
[#4-For Reference Rate SOFR-Compounded-Rate insert:

Reference Rate [No. [R]]:	**Name:**	RFR-Compounded-Rate (based on [daily] [**insert number**][month] [ ]SOFR)] [(also "**SOFR-Compounded-Rate**")]
	Brief Description:	**#1-RFR-based** The SOFR-Compounded-Rate is derived by calculating a daily compounded rate of the Risk Free Rate, the Secured Overnight Financing Rate ("**SOFR**" [/[**insert identification Number or Screen Page**]]), provided by the Administrator. **#1-End** **#2-Screen-based-RFR-Compounded-Rate** Is the SOFR-Compounded-Rate [/[**insert Identification Number**]] calculated in a standardised form by the Administrator on the basis of the Risk Free Rate, the Secured Overnight Financing Rate ("**SOFR**" [/[**insert Identification Number or Screen Page**]]) for the Relevant Period and published by it or another authorised distributor on the Relevant Website or Screen Page. **#2-End]** [ ]
	Administrator:	Federal Reserve Bank of New York (also "**FRBNY**") [(or a successor administrator)]
	Relevant Period:	**#1-RFR-based** [**Insert Relevant Period, if not defined below**] **#1-End** **#2-Screen-based-RFR-Compounded-Rate** [[**insert number**] month.] [**If deviating provisions are required, insert Interest Period and applicable calculation method (e.g. interpolation) and definitions**] [In the event of the Replacement Formula, the Relevant Period as with respect to the Replacement Formula will apply in deviation from this.] **#2-End]**
	Relevant Currency:	[Is the Specified Currency.] [USD]

#4-End]
[#4a-For Reference Rate SOFR-Index-Compounded-Rate insert:

Reference Rate [No. [R]]:	**Name:**	RFR-Index-Compounded-Rate (based on SOFR) [(also "**SOFR-Index-Compounded-Rate**")]
	Brief Description:	The SOFR-Index-Compounded-Rate is calculated on the basis of the SOFR-Compounded-Index („**RFR Index**" [/[**insert identification Number or Screen Page**]]) provided by the Administrator and published by it or another authorised distributor on the Relevant Website or Screen Page. The RFR-Index represents the cumulative evolvement over time of the compounding of the Risk Free Rate ("**RFR**"), the Secured Overnight Financing Rate ("**SOFR**" [/[**insert Identification Number or Screen Page**]]), on an investment unit, with a starting value of 1.00000000 on 2 April 2018. [ ]
	Administrator:	Federal Reserve Bank of New York (also "**FRBNY**") [(or a successor administrator)]
	Relevant Currency:	[Is the Specified Currency.] [USD]

#4a-End]
[#5- For Reference Rate SONIA-Compounded-Rate insert:

Reference Rate [No. [R]]:	**Name:**	RFR-Compounded-Rate (based on [daily] [**insert number**][month] [ ] SONIA) [(also "**SONIA-Compounded-Rate**")]
	Brief Description:	**#1-RFR-Basis** The SONIA-Compounded-Rate is derived by calculating a daily compounded rate of the Risk Free Rate, the Sterling Overnight Index Average ("**SONIA**" [/ ISIN GB00B56Z6W79][**insert other Identification Number or Screen Page]**), provided by the Administrator. **#1-End** **#2-Screen-based-RFR-Compounded-Rate** Is the SONIA-Compounded-Rate [/[**insert Identification Number or Screen Page of Compounded Rate**]] calculated in a standardised form by the Administrator on the basis of the Risk Free Rate, the Sterling Overnight Index Average ("**SONIA**" [/ ISIN GB00B56Z6W79][**insert other Identification Number or Screen Page]**) for the Relevant Period and published by it or another authorised distributor on the Relevant Website or Screen Page. **#2-End** [ ]
	Administrator:	Bank of England [(or a successor administrator)]
	Relevant Period:	**#1-RFR-based** [**Insert Relevant Period, if not defined below**] **#1-End** **#2-Screen-Page-based-RFR-Compounded-Rate** [[**insert number**] month.] [**If deviating provisions are required, insert Interest Period and applicable calculation method (e.g. interpolation) and definitions**] [In the event of the Replacement Formula, the Relevant Period as with respect to the Replacement Formula will apply in deviation from this.] **#2-End]**
	Relevant Currency:	[Is the Specified Currency.] [GBP]

#5-End]
[#5a- For Reference Rate SONIA-Index-Compounded-Rate insert:

Reference Rate [No. [R]]:	**Name:**	RFR-Index-Compounded-Rate (based on SONIA) [(also "**SONIA-Index-Compounded-Rate**")]
	Brief Description:	The SONIA-Index-Compounded-Rate is calculated on the basis of the SONIA Compounded Index ("**RFR-Index**" [/[**insert Identification Number or Screen Page**]]) provided by the Administrator and published by it or another authorised distributor on the Relevant Website or Screen Page. The RFR-Index represents the cumulative evolvement over time of the compounding of the Risk Free Rate ("**RFR**"), the Sterling Overnight Index Average (SONIA) on an investment unit, first published on 3. August 2020. [ ]
	Administrator:	Bank of England [(or a successor administrator)]
	Relevant Currency::	[Is the Specified Currency.] [GBP]

#5a-End]
[#6-For Reference Rate SARON-Compounded-Rate insert:

Reference Rate [No. [R]]:	**Name:**	RFR-Compounded-Rate (based on [daily] [**insert number**][month] [ ] SARON) [(also "**SARON-Compounded-Rate**")]
	Brief Description:	**#1-RFR-Basis** The SARON-Compounded-Rate is derived by calculating a daily compounded rate of the Risk Free Rate, the Swiss Average Rate Overnight ("**SARON**" [/ ISIN CH0049613687][**insert other Identification Number or Screen Page]**), provided by the Administrator. **#1-End** **#2-Screen-based-RFR-Compounded-Rate** Is the SARON-Compounded-Rate [/[**insert Identification Number or Screen Page of Compounded Rate**]] calculated in a standardised form by the Administrator on the basis of the Risk Free Rate, the Swiss Average Rate Overnight ("**SARON**" [/ ISIN CH0049613687][**insert other Identification Number or Screen Page]**) for the Relevant Period and published by it or another authorised distributor on the Relevant Website or Screen Page. **#2-End** [ ]
	Administrator:	SIX Swiss Exchange AG [(or a successor administrator)]
	Relevant Period:	**#1-RFR-based** [**Insert Relevant Period, if not defined below**] **#1-End** **#2-Screen-Page-based-RFR-Compounded-Rate** [[**insert number**] month.] [**If deviating provisions are required, insert Interest Period and applicable calculation method (e.g. interpolation) and definitions**] [In the event of the Replacement Formula, the Relevant Period as with respect to the Replacement Formula will apply in deviation from this.] **#2-End]**
	Relevant Currency:	[Is the Specified Currency.] [CHF]

#6-End]

[#7-For Reference Rate TONA-Compounded-Rate insert:

Reference Rate [No. [R]]:	**Name:**	RFR-Compounded-Rate (based on [daily] [**insert number**][month] [ ] TONA) [(also "**TONA-Compounded-Rate**")]
	Brief Description:	**#1-RFR-Basis** The TONA-Compounded-Rate is derived by calculating a daily compounded rate of the Risk Free Rate, the Tokyo Overnight Average Rate ("**TONA**" [/][**insert ISIN or other Identification Number or Screen Page]**), provided by the Administrator. **#1-End** **#2-Screen-based-RFR-Compounded-Rate** Is the TONA-Compounded-Rate [/[**insert Identification Number or Screen Page of Compounded Rate**]] calculated in a standardised form by the Administrator on the basis of the Risk Free Rate, the Tokyo Overnight Average Rate ("**TONA**" [/][**insert ISIN or other Identification Number or Screen Page]**) for the Relevant Period and published by it or another authorised distributor on the Relevant Website or Screen Page. **#2-End** [ ]
	Administrator:	Bank of Japan. [(or a successor administrator)]
	Relevant Period:	**#1-RFR-based** [**Insert Relevant Period, if not defined below**] **#1-End** **#2-Screen-Page-based-RFR-Compounded-Rate** [[**insert number**] month.] [**If deviating provisions are required, insert Interest Period and applicable calculation method (e.g. interpolation) and definitions**] [In the event of the Replacement Formula, the Relevant Period as with respect to the Replacement Formula will apply in deviation from this.] **#2-End]**
	Relevant Currency:	[Is the Specified Currency.] [JPY]

#7-End]

[#7a-For Reference Rate TONA-Index-Compounded-Rate insert:

Reference Rate [No. [R]]:	**Name:**	RFR-Index-Compounded-Rate (based on TONA) [(also "**TONA-Index-Compounded-Rate**")]
	Brief Description:	The TONA-Index-Compounded-Rate is calculated on the basis of the TONA Compounded Index ("**RFR-Index**" [/[**insert Identification Number or Screen Page**]]) provided by the Administrator and published by it or another authorised distributor on the Relevant Website or Screen Page. The RFR-Index represents the cumulative evolvement over time of the compounding of the Risk Free Rate ("**RFR**"), the Tokyo Overnight Average Rate (TONA) on an investment unit, first published on 30.12.1992. [ ]
	Administrator:	QUICK Corp. [(or a successor administrator)]
	Relevant Currency::	[Is the Specified Currency.] [JPY]

#7a-End

#8-Insert respective information for other respective Reference Rates or in case of changes)

Reference Rate [No. [R]]:	**Name:**	[**insert name**]
	Brief Description:	[**insert brief description**]
	Administrator:	[**insert relevant information**] [Administrator of the Reference Rate is the natural or legal person which exercises control on the supply of the Reference Rate.] [**insert other name of Administrator or definition**]
	[Relevant Period:	[**insert relevant period**]]
	Relevant Currency:	[**insert relevant currency**]

#8-End]

+#-For all preceding building blocks, additionally insert the following building block with the relevant definitions:

[Insert the relevant building block for the determination of Reference Rates directly below the definition of Reference Rates]

Determination:

[+#-In case of several Reference Rates, unless different regulations have to be considered, insert:

As far as different regulations have to be considered with regard to the determination of Reference Rate, this shall be indicated by adding "**[(i)][( )] For Reference Rate [No.[[(R)] applies:**". Otherwise, the provisions shall equally apply to all Reference Rates.

+#-End]

The [relevant] Reference Rate shall be determined as follows:

[+#1-For Reference Rates without reference to RFRs and if applicable for Reference Rates with reference to RFRs insert:

subject to the provisions according to § 8, the Reference Rate is **[#1-without reference to RFR**

either

(1) the Offered Quotation (if only one Offered Quotation is displayed on the Screen Page (as defined hereinafter)), or

(2) the arithmetic mean of the Offered Quotations (if necessary rounded up or down in accordance with the defined Rounding Rule),

#1-End]

[#2-Screen-based-RFR-Compounded-Rates

The Offered Quotation, as displayed on the Screen Page defined below, **#2-End]**

(expressed as a percentage rate per annum)) which appears or appear, as the case may be, on the Screen Page on the Valuation Date at the Relevant Time (Time of the Relevant Place) (each as defined hereinafter) all as determined by the Calculation Agent.

The following definitions shall apply:

Offered Quotation:	**[With EURIBOR as Reference Rate, insert:** Is the price for deposits in the Specified Currency for the Relevant Period. **]** **[With Euribor-EUR-CMS-Rates, insert:** Is the [expressed as an interest rate per annum] year swap rate (average swap rate – fixed interest leg – against the defined EURIBOR – floating interest leg –) for swap transactions running on Euro with a maturity corresponding to the Relevant Period. **]** **[With screen-based-RFR-Compounded-Rates:** Is the RFR-Compounded-Rate for the Relevant Period defined above. **]** **[In the case of other Reference Rates, insert other definitions]** [If a successor rate is published, the Offered Quotation will be determined by the [Calculation Agent][Issuer] in its reasonable discretion and will be published according to § 12.]
Screen Page:	[REUTERS page EURIBOR01 or another Screen Page by REUTERS or another information provider as successor, which substitutes this page.] [REUTERS page EURSFIXA= [, column EURIBOR BASIS-EUR over the title 11:00 h a.m. Frankfurt,] or another Screen Page by REUTERS or another information provider as successor, which substitutes this page.] [REUTERS page [€STR under the title EUROSTR=] [SOFR under the title USDSOFR=] [SONIA under the title "SONIAOSR="] [SARON under the title „SARON.S"] [TONA under the title „JPONMUP=RR"] [("**Screen Page**")] or another information source as successor, which substitutes this page.] [**insert other relevant Screen Page and/or definition for future determination**].
Relevant Time:	[at] [8:00][9:15][9:00][10:00][11:00] [a.m.] [3:00][6:00] [p.m] [CET][JST] [**insert other time or definition for future determination**]
Relevant Place:	[Brussels] [Frankfurt] [New York] [London] [Zurich] [Tokyo] [**insert other relevant place or definition for future determination**]

+#-Screenbased-RFR-Compounded-Rate For the purpose of determining the RFR-Compounded-Rate according to §8 on the basis of the Replacement Formula the following definitions apply:		
Replacement Formula:	As a replacement the RFR-Compounded-Rate is calculated according to the following formula: $$\left(\prod_{i=1}^{d_o}\left(1+\frac{\text{Relevant RFR}_i \text{ x } n_i}{DCB}\right)-1\right) \text{x } \frac{DCB}{d}$$ Where: [**insert all definitions required for the formula below; to do this, use the definitions from the following building block for RFR-Compounded-Rates**]	
	[relevant definition]	**[insert definition]**

+#-End

+#1-End

+#2-For Reference Rates with reference to RFRs insert:

subject to the provisions according to § 8, the Reference Rate is the RFR-[Index-]Compounded-Rate, as [calculated][determined] below by the Calculation Agent on the Reference Rate Determination Date for the Relevant Period expressed as a percentage rate per annum (if necessary rounded up or down in accordance with the defined Rounding Rule). The following definitions shall apply:

+##1-RFR-Compounded-Rate

RFR-Compounded-Rate:	The RFR-Compounded-Rate based on [€STR][SOFR][SONIA][SARON][TONA] [**insert other RFR**] [(also "**[€STR][SOFR][SONIA][SARON][TONA] [insert other RFR]-Compounded-Rate**")] is calculated according to the following formula: $$\left(\prod_{i=1}^{d_0}\left(1+\frac{\text{Relevant RFR}_i \text{ x } n_i}{DCB}\right)-1\right) \text{x } \frac{DCB}{d}$$ Where: [**insert each of the applicable definitions**]	
	d:	Number of calendar days in the Relevant Period.
	d_0:	Number of [Relevant Days] [calendar days] [**insert other day description**] in [each] Relevant Period[, except if the first calendar day of the Relevant Period is not a **[[●]** Business Day**]|**[Relevant Day**]**, then it is the number of **[[●]** Business Days**]|**[Relevant Days**]**plus 1]. **[insert other applicable definition]**
	DCB:	[365][360] [**other day count basis**]
	i:	Series of whole numbers [from one to d_0], where each individual number represents in chronological order the Relevant Day in the Relevant Period. [If, however, the first calendar day of the Relevant Period is not a **[[●]** Business Day**]|**[Relevant Day**]**, then it is a series of whole numbers [from one to d_0], where i=1 represents the first calendar day of the Relevant Period and each of i=2 one to d_0 represents in chronological order the Relevant Day in the Relevant Period from, and including, the first Relevant Day.] **[insert other applicable definition]**

	RFR:	Is the following Risk-Free Rate: **[#1-Insert for €STR** The euro short term rate (€STR) provided by the European Central Bank as administrator of the benchmark (or a successor administrator) on the Relevant Website [on the Relevant Time] [for the Relevant Day]. **#1-End]** **[#2-Insert for SOFR:** The daily Secured Overnight Financing Rate (SOFR) provided by the Federal Reserve Bank of New York as administrator of the benchmark (or a successor administrator) on the Relevant Website [on the Relevant Time] [for the Relevant Day]. **#2-End]** **#3-Insert for SONIA:** The daily Sterling Overnight Index Average (SONIA) provided by the Bank of England as administrator of the benchmark (or a successor administrator) on the Relevant Website [on the Relevant Time] [for the Relevant Day]. **#3-End** **#4-Insert for SARON:** The daily Swiss Average Rate Overnight (SARON) provided by the SIX Swiss Exchange AG as administrator of the benchmark (or a successor administrator) on the Relevant Website [on the Relevant Time] [for the Relevant Day]. **#4-End** **#5-Insert for TONA:** The daily Tokyo Overnight Average Rate (TONA) provided by the Bank of Japan as administrator of the benchmark (or a successor administrator) on the Relevant Website [on the Relevant Time] [for the Relevant Day]. **#5-End** **[insert other applicable definition]**
	Relevant RFR$_i$:	Is the **[#1** RFR_i **#1-End]** **[#2-with Lookback / Lag:** RFR_{i-yRBT} **#2-End]**

	RFR_i:	**#1-For €STR, SARON and if applicable insert:** For any day i in the Relevant Period, each RFR. [The RFR published on the Relevant Day i is based on the values of i-1.] **#1-End** **[#2-For SOFR, SONIA, TONA and if applicable insert:** For any day i in the Relevant Period, the RFR as published on the Relevant Website. [The publication takes place regularly [on the day immediately following the Relevant Day i at the Relevant Time.] **#2-End]** **+#insert, if applicable** [If such day i is not a **[[●]** Business Day**]**[Relevant Day**]**, the RFR published on the Relevant Website on the preceding Relevant Day shall apply.] Deviating from the above, the RFR_i published for the Rate Cut-Off Date shall apply uniformly to all Relevant Days i from the Rate Cut-Off Date (including) until the last Relevant Day i of the Relevant Period (excluding). **+#-End** **[insert other applicable definition]**
	RFR_{i-yRBT}:	The RFR for the [Relevant Day][day i, which is the Lookback Number of days before [the Relevant Day][such day] i, and is published on the Relevant Website[, except if i=1 is not a **[[●]** Business Day**]**[Relevant Day**]**, then it is the day which is the Lookback Number of days +1 **[[●]** Business Day**]**[Relevant Day**]** before such day i]. [The publication takes place regularly on the Relevant Day immediately following the respective Relevant Day at the Relevant Time.] **[insert other applicable definition]**
	Lookback-Number (also "y"):	Is the number of Relevant Days before each Relevant Day i, where: y = [five]**[insert other number]**.
	n_i:	**#1** For each Relevant Day i in the Relevant Period, the number of calendar days from (and including) the Relevant Day i to (but excluding) the [following] Relevant Day [i+1] [or, if earlier, the last calendar day of the Relevant Period]. **#1-End** **#2** Number of calendar days in the Relevant Period [for which the Reference Rate is the [RFR][RFR_i][ ]-Compounded-Rate]. **#2-End** **[insert other definition]**
	[..]	[**insert further relevant definitions**]

+##1-RFR-Compounded-Rate-End

+##2-RFR-Compound-Index-Rate

RFR-Index-Compounded-Rate:	The RFR-Index-Compounded-Rate with reference to [€STR][SOFR][SONIA][TONA] [**insert other RFR**] [(also "**€STR][SOFR][SONIA**][TONA] **[insert other RFR]-Compounded-Index**")] is calculated according to the following formula**:** $\left(\frac{\text{RFR Index}_{\text{End}}}{\text{RFR Index}_{\text{Start}}} - 1\right) \text{x} \frac{\text{DCB}}{\text{d}}$ Where: [**insert each of the applicable definitions**]	
	d:	Number of calendar days from (and including) RFR Index$_{\text{Start}}$ to (but excluding) RFR Index$_{\text{Ende}}$.
	RFR Index:	Is the value published by the administrator of the RFR to which the index refers on the Relevant Website at the Relevant Time [on the Relevant Day].
	RFR Index$_{\text{Start}}$:	Is the value of the RFR Index [for the][on the] **#1** [fifth][**insert other number**] Relevant Day before the first day of each Relevant Period. **#-1-End** **#1a** each Interest Determination Day of the previous Interest Period. For the first Interest Period the [fifth][**insert other number**] Relevant Day before the Interest Commencement Day. **#1a-End**
	RFR-Index$_{\text{End}}$:	Is the value of the RFR Index [for the][on the] **#1** [fifth][**insert other number**] Relevant Day before the Interest Payment Day of each Relevant Period. **#1-End** **#2** Interest Determination Day of each Interest Period. **#2-End**

	RFR:	Is the following Risk-Free Rate:**[#1-Insert for €STR** The euro short term rate (€STR) provided by the European Central Bank as administrator of the benchmark (or a successor administrator) on the Relevant Website [on the Relevant Time] [for the Relevant Day]. **#1-End** **#2-Insert for SOFR:** The daily Secured Overnight Financing Rate (SOFR) provided by the Federal Reserve Bank of New York as administrator of the benchmark (or a successor administrator) on the Relevant Website [on the Relevant Time] [for the Relevant Day]. **#2-End** **#3-Insert for SONIA:** The daily Sterling Overnight Index Average (SONIA) provided by the Bank of England as administrator of the benchmark (or a successor administrator) on the Relevant Website [on the Relevant Time] [for the Relevant Day]. **#3-End** **#4-Insert for TONA:** The daily Tokyo Overnight Average Rate (TONA) provided by the Bank of Japan as administrator of the benchmark (or a successor administrator) on the Relevant Website [on the Relevant Time] [for the Relevant Day]. **#4-End** **[insert other applicable definition]**

+#-RFR-Index-Compounded-Rate with Replacement Formula:

Replacement Formula:	The RFR-Compounded-Rate serves as substitute. It is calculated according to the following formula: $$\left(\prod_{i=1}^{d_0}\left(1+\frac{\text{Relevant RFR}_i \text{ x } n_i}{DCB}\right)-1\right) \text{x } \frac{DCB}{d}$$ Where: [**insert all definitions required for the formula below; to do this, use the definitions from the building block for RFR-Compounded-Rates above**]	
	[relevant definition]	**[insert definitions]**

+#-RFR-Index-Compounded-Rate with Replacement Formula-End

+##2-RFR-Compounded-Index-Rate-End

Insert for all RFR-Compounded-Rates and RFR-Index-Compounded-Rates if applicable and not defined elsewhere:

Relevant Period:	**[#1-With reference to Interest Period:** Is each Interest Period. **#1-End** **[#2-With reference to the Interest Observation Period:** **[##1** The period commencing on the [[fifth] [**insert number**][ ] Relevant Day prior to the [respective] first day of the Interest Period] (including) until the [fifth] [**insert number**][ ] Relevant Day [ ] preceding the [respective] last day of the [respective] Interest Period (excluding). **##1-End]** **[##2** Is the period from [**insert date**] [the [fifth] [**insert number**][ ] Relevant Day prior to the Interest Commencement Date] (including) to the [first][First] Interest Determination Date (excluding)[.] **[+#more than one Interest Observation Periods:** (Relevant Period with the current no. i=1) or from each Interest Determination Date (including) to the respective following Interest Determination Date (excluding) (Relevant Period with the current no. i=2 et seqq.). **+#-End]** **##2-End]** **#2-End]** **+#1-For RFR Index with Replacement Formula:** If the Replacement Formula is applied, the period from RFR $\text{Index}_{\text{Start}}$ (including) to RFR $\text{Index}_{\text{End}}$ (excluding) **+#1-End** **+#2-For screen-based RFR-Compoundet-Rates:** If the Replacement Formula is applied: **[insert applicable Relevant Period]** **+#2-End** [**insert other Relevant Period**]]
Relevant Website:	**#1-insert for €STR - if applicable:** [The ECB's Website [https://www.ecb.europa.eu/home/html/index.en.html][ ] or another information source as successor, which substitutes this page.] **#1-End** **#2-insert for SOFR - if applicable:** [The [New York Fed's] Website [the FRBNY] [http://www.newyorkfed.org][ ] or another information source as successor, which substitutes this page.] **#2-End** **#3-Insert for SONIA - if applicable:** [The **[Insert name of Website or other Screen Page authorised for the SONIA] [Insert link or other Code of the Website or Screen page]** or another information source as successor, which substitutes this page.] [REUTERS Page SONIA under the heading "SONIAOSR=" or another information source as successor, which substitutes this page.] **#3-End]** **#4-Insert for SARON - if applicable:** [The **[Insert name of Website or other Screen Page authorised for the SARON] [Insert link or other Code of the Website or Screen page]** or another information source as successor, which substitutes this page.] [REUTERS Page SARON under the heading "SARON.S=" or another information source as successor, which substitutes this page.] **#4-End]** **#5-Insert for TONA - if applicable:** [The **[Insert name of Website or other Screen Page**

	authorised for the TONA] [Insert link or other Code of the Website or Screen page] or another information source as successor, which substitutes this page.] [REUTERS Page TONA under the heading "JPONMUP=RR" or another information source as successor, which substitutes this page.] **#5-End]** [**insert other applicable Website / Screen Page or definition for future determination**]. **[+#RFR-Index, if several websites are to be considered:** For the RFR-Index, the following page applies differently: **[insert applicable Website / Screen Page].** **+#RFR-End**
Replacement-Webseite:	In the case of the application of the defined Replacement Formula this is [the Relevant Website as defined.] [the following page:] **[insert other applicable building block for the RFR's Relevant Website]**
Relevant Day:	Is [each][the] [TARGET-Business Day] [US Government Securities-Business Day] [London-Banking Business Day (also "**LBD**")] [Zurich-Banking Business Day] [Tokyo-Banking Business Day] [**insert other definition of the day**]
Rate Cut-Off-Date:	**#1-only for the last Relevant Period:** is the [fifth][**other number**] [[Frankfurt-][London-][Zurich-][Tokyo-] [**other definition-**]]Banking Business Day][**insert other reference**] before the Maturity Day or in case of early redemption before the Early Redemption Date. **#1-End** **#2-applicable for each Relevant Period:** is the [fifth][**other number**] [[Frankfurt-][London-][Zurich-][Tokyo-] [**other definition-**]]Banking Business Day][**insert other reference**] before the respective Interest Payment Date. **#2-End** **[insert other definition]**

[Relevant Time:	[Subject to a correction publication] [at] [or] [approximately at] [8:00][9:15][9:00][11:00] [a.m.] [3:00] [7:00] [p.m.] [CET][JST] [**insert other time or definition for future determination**] [at the Relevant Place]] **[+#RFR-Index:** The RFR-Index is published shortly after the publication of [the][each] RFR. **+#RFR-End** **[+#correction publication:** A correction publication for the RFR [and/or for the RFR-Index] will be made in accordance with the respective current rules of the RFR or the RFR-Index [currently [at approximately] [2:30 p.m.][**other time or definition of the correction time**]] [,] [[but at the latest]] during the Relevant Day] **+#-End]**
[Relevant Place:	[New York][Brussels][London][Zurich][Tokyo] [**insert other relevant place or definition for future determination**]]
[Relevant Replacement Time:	[(**insert time**) [a.m.][p.m.] ([at the Relevant Place] [New York Time] [**insert other place**]) on the Relevant Day following the Relevant Day (i+1)] [**insert other applicable Relevant Time on the to be determined Relevant Place and Relevant Day for the Replacement Time (e.g. i+1)**]]

+#2-For Reference Rates with reference to RFRs insert:

+#-End

(5) Building blocks for § 1 (6)(b) – product-/structure-specific definitions

Reference Rate Determination Date:	means the respective [Interest Determination Date pursuant to § 3(1)(d)][**insert other day**].
Exchange Rate Determination Date:	Is [the][each] [valuation date] [**insert other day**].
Initial Determination Date:	**[insert date]**
Initial Valuation Date:	**[insert date]**
Final Valuation Date:	**[insert date]**
Initial Value:	**[insert Initial Value][specify when and how the Initial Value will be determined]**
Observation Date:	[Is any of the dates set out in the table below, each an Observation Date **No. [“t”][(t)][t]** | **Observation Date** [**Insert number(s)**] [ ] | [**insert Observation Date**]]
Interest Observation Date	[Means [with reference to the [respective] Interest Determination Date [(t)] **[($S_{t;(i)}$)]** [(t) (= S_t)]] [means]] any [day] [calendar day][Banking Business Day][Business Day] [**insert other day**] [in the [relevant] Observation Period] [or] [in the [relevant] Interest Observation Period] [from [**insert date**] [(including)][(excluding)] until [**insert date**] [(including)][(excluding)]] [on which the Reference Rate [will be determined and published].] [Means [with reference to the [respective] Interest Determination Date [(t)] **[($S_{t;(i)}$)]** [(t) (= S_t)]] [means]] any of the dates mentioned in the table below, each an Interest Observation Date: **No. [“t”][(t)][t]** | **Interest Observation Date** [**Insert number(s)**] [ ] | [**insert Inerest Observation Date**]] [Means with reference to the [respective] Interest Determination Date [(t)]**[($S_{t;(i)}$)]** [(t) (= S_t)]][[means] any [[**insert number**] calendar day [of a month][**insert other rule**]] [[**insert weekday**] or the following [Banking Business Day][Business Day] beginning with [**insert month**] [of the calendar year [**insert year**]] [[**insert weekday(s)**] the [**insert date**] and ending with [**insert month**] [of the calendar year [**insert year**]] [[**insert weekday(s)**] the [**insert date**].] [**insert other periodical Observation Dates**].] [Means with reference to the [respective] Interest Determination Date [(t)] **[($S_{t;(i)}$)]** [(t) (= S_t)]][[means] any [[**insert number**] [calendar] day [of a month][**insert other rule**]] in the [respective] Interest Observation Period.] [Means with reference to the [respective] Interest Determination Date [(t)] **[($S_{t;(i)}$)]** [(t) (= S_t)][the [respective] Interest Determination Date [(t)] **[($S_{t;(i)}$)]** [(t) (= S_t)] as well as] [means] [the respective] [**insert quantity**] [Scheduled Trading Days][**insert other definition**] immediately preceding the [respective]] Interest Determination Date [(t)] **[($S_{t;(i)}$)]** [(t) (= S_t)].] [Means [with reference to the [respective] Interest Determination Date [(t)] **[($S_{t;(i)}$)]** [(t) (= S_t)]] [means]] all Scheduled Trading Days in the Period[s] mentioned in the table below]: **No. [“t”][(t)][t]** | **Period** [**Insert number(s)**] [ ] | [**insert date**] [(including)][(excluding)] to [**insert date**] [(including)][(excluding)]]

<table>
<tr><td>Interest Observation Period:</td><td>[Means the period from [the Valuation Time on] the [Initial Valuation Date] [Interest Commencement Date] [Trading Date] [insert date] (including) until the [Valuation Time on] [first] [Interest Determination Date] [Final Valuation Date] [insert date] (including).]
[Means the period from [the Valuation Time on] the [Initial Valuation Date] [Interest Commencement Date] [Trading Date] [insert date] (including) until [the Valuation Time on] first Interest Determination Date (including) (Interest Rate Observation Period with sequential no. i=1) or, as the case may be,
[from the Valuation Time on][from] any Interest Determination Date (excluding) until the [Valuation Time on] the respective following Interest Determination Date (including) (Interest Observation Period with sequential numbers i=2 et seqq.).]
[Means the Observation Period.]
[Means the [respective] Interest Period [(Interest Period with sequential numbers i=1 et seqq.)].]</td></tr>
<tr><td>Valuation Time:</td><td>Means the relevant time on which the Reference Rate is determined.</td></tr>
<tr><td>Corridor [insert No.]:</td><td>The [Interest Rate] [Reference Rate] is within the corridor [insert No.], if it is [on or] above [insert number or range][per cent [p.a.]][*]] and [on or] below [insert number or range] [per cent [p.a.]] [*].
Otherwise the [Interest Rate] [Reference Rate] is out of the corridor [insert No.].
[[*]The definitive [percentage][value] will be determined by the Issuer on the Issue Date.]</td></tr>
<tr><td>Interest Conversion Threshold:</td><td>[Means in relation to the [[Interest] Observation Date (t)] [Automatic Redemption Date (t)] [Interest Determination Date (t)], the respective Interest Conversion Threshold mentioned below:
<table>
<tr><th>No. [“t”][(t)]</th><th>Interest Conversion Threshold[*]</th></tr>
<tr><td>[Insert number(s)]
[ ]</td><td>[insert number or range] [per cent.] [p.a.] [of the Initial Value] [ ] [(no rounding is made)]
[ ]</td></tr>
</table>
[[*]The definitive value will be determined on the Initial [Valuation Date][Determination Date] [insert relevant time] by the Issuer.]]
[The Interest Conversion Threshold applicable for the respective Reference Rate can be gathered from the table [in the Annex to the Terms and Conditions].]</td></tr>
<tr><td>Target Interest:</td><td>[Regarding the Automatic Redemption Date (t)] [Interest Determination Date [(t)][(i)]] each of the Target Interest indicated below:
<table>
<tr><th>No. [“t”]
[(t)][“i”][(i)]</th><th>Target Interest[*]</th></tr>
<tr><td>[Insert number(s)]
[ ]</td><td>[insert rate, amount or range] [%] [of the nominal amount].</td></tr>
</table>
[[*]The final value will be determined on the Initial Valuation Date by the Issuer.]
]</td></tr>
<tr><td>Redemption Threshold:</td><td>[Means in relation to the [[Interest] Observation Date (t)] [Automatic Redemption Date (t)] [Interest Determination Date (t)], the respective Redemption Threshold mentioned below:
<table>
<tr><th>No. [“t”][(t)][t]</th><th>Redemption Threshold[*]</th></tr>
<tr><td>[Insert number(s)]
[ ]</td><td>[insert amount or number]
[insert number or range] [per cent.] [p.a.] [of the Initial Value] [ ] [(no rounding is made)]
[ ]</td></tr>
</table>
[[*]The definitive rate[value] will be determined on the [Reference Rate Determination Date][Initial Determination Date][Initial Valuation Date] [insert relevant time] by the Issuer.]]
[The Redemption Threshold applicable for the respective Reference Rate can be gathered from the table [in the Annex to the Terms and Conditions].]</td></tr>
</table>

<table>
<tr><td>Conversion Rate:</td><td>[For [insert currency] and [insert currency] applies:]
[#1
means – subject to provisions on market disruptions – the Relevant Conversion Rate (as defined below) which is displayed on the Screen Page on the Relevant Conversion Date at the Conversion Time (local time in the Relevant Place). The determination is made by the Calculation Agent taking into account the Rounding Rules.
[In the case of more than two currencies insert more tables if needed:
For the conversion [insert currency 1]/[insert currency 2] applies:]
<table><tr><td>Relevant Conversion Rate:</td><td>[insert currency 1]/[insert currency 2]</td></tr><tr><td>Screen Page:</td><td>[REUTERS OPTREF]
[[REUTERS][Bloomberg][Refinitiv]
[another provider of information][ ]]
or on another Screen Page of [REUTERS] [or]
[ ] another information provider as successor which replaces this page ([the] “Succession Screen Page”). The Succession Screen Page will be published by the Issuer pursuant to § 12.</td></tr><tr><td>Alternative Screen Page:</td><td>[REUTERS OPTREF]
[[REUTERS][Bloomberg][Refinitiv]
[another provider of information][ ]]
or on another Screen Page of [REUTERS] [or]
[ ] or another information provider as successor which replaces this page ([the] “Succession Alternative Screen Page”).
The Succession Alternative Screen Page will be published by the Issuer pursuant to § 12.</td></tr><tr><td>Conversion Time:</td><td>[insert time]</td></tr><tr><td>Relevant Place:</td><td>[insert place]</td></tr><tr><td>Relevant Conversion Date:</td><td>is the date mentioned in the relevant conversion.</td></tr></table>Rules for market disruptions:
[In the case a Conversion Rate will not be determined and published on the Relevant Conversion Date at the Conversion Time, the [Calculation Agent][Issuer] will determine the applicable Conversion Rate in its reasonable discretion.]

[In the case the Relevant Conversion Rate is not displayed on the Screen Page at or for the Conversion Time the conversion will be made
a) in the case of a short term, temporary, technical problem, on the basis of the Relevant Conversion Rate last displayed;
b) in all other cases, on the basis of the Relevant Conversion rates displayed on the Alternative Screen Page; in the case the Relevant Conversion Rate will not be available on the Alternative Screen Page too, the Issuer will choose four reference banks and request them to inform it about the sale- and purchase prices (Geld/Briefkurse) for the Relevant Conversion Rate at around the Conversion Time. The arithmetic average of the rates will be determined as Relevant Conversion Rate.]
#1-End]
[#2
A unit of the currency [insert currency 1] corresponds to a unit of the currency [insert currency 2] [(the relevant Reference Rate flows into the investigation of payments/services in a currency-protected way – which corresponds to a Conversion Rate of 1 [insert currency 1] / 1 [insert currency 2] – "Quanto".)].
#2-End]</td></tr>
<tr><td>Early Redemption Date:</td><td>Means the Automatic Redemption Date pursuant to § 5(4).</td></tr>
</table>

[+#-If in the definitions or respectively in the Annex to the Terms and Conditions above ranges or other parameters are named which will be determined in the future, insert additionally:

Provided that ranges and factors are named previously [or respectively in the Annex to the Terms and Conditions] with regard to a reference value and that these relevant parameters will be determined in the future, the relevant parameter will be determined and published by the Issuer with reasonable discretion pursuant to § 12 on the day and/or date mentioned in the definition.

+#-End]

(7) Building blocks for § 1 (6)(c)– characters and measures as formulas

=	the parameter or number preceding this character corresponds to the parameter or number following this character.
+	the parameter or number preceding this character will be added to the parameter or number following this character.
-	the parameter or following this character will be subtracted from the parameter or number preceding this character.
x	the parameter or number preceding this character will be multiplied by the parameter or number following this character.
Max	this character followed by a series of parameters or numbers inside brackets means whichever is the greater of the parameters or numbers separated by a ";" inside those brackets.
$\prod_{i=1}^{n} X$	Is the product of the determined values X for the cases i=1 to n.

BUILDING BLOCKS FOR § 2

(1) (1) Building blocks for § 2(1)– Definitons

Notification Period:	**[#1** [At least [five] **[insert other Minimum Number]** [Banking Business Day][s] [Clearing-System Business Day][s] **[insert other description of the day(s) and insert applicable definition of another described day in §1(6)[(a)] here]** [prior to the Status Change Effective Date] [and]] [at most **[insert Maximum Number]** [Banking Business Day][s] [Clearing-System Business Day][s] **[insert here other description of the day(s) and insert applicable definition of another described day in §1(6)[(a)]]** [prior to the Status Change Effective Date].] **#1-End]** **[#2** **[insert other Notification Period]** **#2-End]**

Notification Date:	**[#1[#1** [At least [five] **[insert other Minimum Number]** [Banking Business Day][s] [Clearing-System Business Day][s] **[insert other description of the day(s) and insert applicable definition of another described day in §1(6)[(a)] here]** [prior to the Status Change Effective Date] **#1-Ende]** **[#2** **[insert other Notification Date]** **#2-Ende]**

BUILDING BLOCKS FOR § 3

(1) Building blocks for § 3(1) – Several Interest Models

During the term of the Notes **[In the case of determined model change insert:** the following different Interest Models apply [pursuant to the application conditions defined below] **]**
[In the case of a possible model change insert: the following different Interest Models may apply [pursuant to the application conditions defined below]. **]**

[Insert different applicable Interest Models (P) with P=1 to P=n here:

Interest Model No.,	**Brief Description:**
Interest Model 1 **[Interest Model (P)]**	**[insert Brief Description for Interest Model 1]** **[insert Brief Description for Interest Model (P)]**

Application conditions:	**[#1-Standardised determination of model change in dependence on the Interest Periods:** The applicable Interest Model is determined with regard to the Interest Period [as follows][.][:] **]** **[#2- Standardised determination of model change by the Interest Model-Change Dates:** [The Issuer changes the] [The] Interest Model [will be changed] [by the Interest Model-Change Dates as listed below][on the Interest Model-Change Date as named below] in the following manner: **]** **[#3-Standardised possible model change by the Interest Model-Change Dates:** The Issuer shall be entitled but not obliged to change the Interest Models in the following manner by the Interest Model-Change Dates. The Issuer will publish the Interest Model change by the relevant Announcement Date as defined below pursuant to § 12 of the Terms and Conditions in the following manner.**]** **[#4-Standardised condition related model change:** The Interest Model [1][(P)] is to be applied for the [first][ ] and all following Interest Periods until the Interest Determination Date on which the Interest Conversion Conditions are fulfilled. The Interest Model [2][(P)] is to be applied from the Interest Period, which begins with an Interest Model-Change Date. **]**

[+#1-If the relevant Interest Period (p) is a condition precedent for the application of the relevant Interest Model, insert for each Interest Period the number or another reference parameter of the applicable Interest Model:

Interest Period [([sequential] [No.][(i)][i])]	**Interest Model [No.] [(P)]**
[insert designation or description of the Interest Period] [sequential No.] [sequential No. from [ ] to [ ]]	**[insert Interest Model (P)]**
[insert designation or description of the Interest Period] [sequential No.] [sequential No. from [ ] to [ ]]	**[insert Interest Model (P)]**

+#1-End]

[+#2-In the case that a Interest Model-Change Date is defined, insert the Interest Model-Change Dates and the description of the Interest Model-Change as provided at this date; in the case of an optional change at Issuer´s option insert in addition the Announcement Date assigned to the relevant Interest Model-Change Date:

Announcement Date (with regard to the Interest Model-Change Date)	**Interest Model-Change Date**	**Interest Model-Change description:**
[insert Announcement Date - 1]	**[insert Interest Model-Change Date - 1]**	From **[insert Interest Model (P)]** to **[insert Interest Model (P)]**
[insert Announcement Date - [No.]]	**[insert Interest Model-Change Date – [No.]]**	From **[insert Interest Model (P)]** to **[insert Interest Model (P)]**

+#2-End]

[+#3- If the relevant Interest Model-Change Date is dependent on a condition or needed for the demarcation:

[Interest Conversion Conditions:	The [Reference Rate][Interest Rate] determined for the Interest Period on the Interest Determination Date is [at][at or above][above][at or below][below] the relevant Interest Conversion Threshold.]
Interest Model-Change Date:	**[#1** Means the [(**insert Date**)][Interest Payment Date][[the [last][Last]]Fixed Interest Date][Determined Interest Date][**insert other relevant defined date**] [following [directly][**insert other reference**] [the Interest Determination Date] [on which the Interest Conversion conditions are fulfilled]]. **]** **[#2** Means the first day of the Interest Period, for which on the Interest Determination Date on which the Interest Conversion Conditions are fulfilled, the [relevant [Reference Rate][Interest Rate] has been determined. **]** **[#3** **Insert other definition for Interest Model-Change Date** **]**

+#3-End]

[For all Notes with several Interest Models, insert – unless a preceding differentiation can already be used - the following paragraph and in the following § 3 apply the corresponding structure, in dependence of the type of combined Interest Models and the requirement of a differentiation, this might refer to a paragraph, a sub-paragraph or only individual definitions:

Provided that in this § 3 [and [in [the §] §4 [and][,][§ (**insert applicable number(s)**)] [on other parts of these Terms and Conditions] in dependence of the respective Interest Model different provisions apply, the individual sections are to be marked by the following reference: "**For Interest Model 1, the following applies: " [respectively][,] ["For Interest Model 2 the following applies:"]**
[+#For all further Interest Models, insert analogously: [,][respectively] ["For Interest Model [(insert number)] the following applies: " +#End].
In any other case, the provisions also apply for all Interest Models.
]

(2) Building blocks for § 3 (1)(b) and § 4 (5) Interest Payment Dates, Business Day and Day Convention and other definitions

Interest Payment Date[s]:	**[#In case of different definitions of the Interest Payment Dates for the Interest Periods, insert before the respective applicable definition:** For [the Interest Period][Interest Model] **[insert number]** [to [**insert number**]] **the following applies:** **]** [Subject to the [Business Day][Day] Convention (as described below)] [each][the] **[#-Choose definition of Interest Payment Date with reference to the product-specific structure and the Interest and Business Day Convention:** **##1-Specific defined days:** [Specified Interest Payment Date.] [Fixed Interest Date.] [Specified Interest Date.] [the Maturity Date.] [[Relevant] [Final][Last] Day [of Interest Period] according to following definition under (c).] **##1-End** **##2-Specific number of days following a defined day:** **[insert relevant number] [insert relevant day]** following [each] the [Interest Determination Date] [**insert other defined date**] pursuant to the [following] definition under [(d)][ ]. **##2-End** **##3-Specific recurring dates:** **[**[each] **[insert number][.]** [Business Day] [**insert other Relevant Date**] after the [**insert Determined Date(s)**] of each [year] [month] [**insert other period**] [, [beginning with [**insert first period**] [of the year[ ]] and] ending with [**insert last period**] [of the year [ ]]]. **]** **[**each date which (except as otherwise provided in these Terms and Conditions) falls [**insert number**] [weeks] [months] [**insert other specified period**] [**insert other Interest Periods**] after the preceding Interest Payment Date or, in the case of the first Interest Payment Date, after the Interest Commencement Date. **]** **[**[The**]** **[[+##1** **[insert date][.] [insert month(s)] [**of the calendar year] **[insert year]][,] [**the] **+##1-End** [respective] **[insert date][.] [insert month(s)] [**of the calendar year(s)] **[insert year(s)]** **[+##2** as well as [**insert date**][.] of the [**insert month(s)**] in [**insert maturity year**] [and] [**insert date**] [("**Last Interest Payment Date**")][**insert other definition for that date**] [and the Maturity Date] **+##2-End** **+##3:** , starting with [**insert date**] [("**First Interest Payment Date**")] [**insert date and other definition for that date**] [First Interest Payment Date] [and ending with the [Maturity Date][**insert date**]. **+##3-End** **##3-End** **[##4-Other definition** **[insert other definition of Interest Payment Dates]** **##4-End** **+#-Additional -Option for the respective applicable exemption:** Deviating from the above, for the [First][first][Last][last][**insert other**] Interest Payment Date [prior to the redemption of the Notes], the following shall apply: [Interest Payment Date shall be the Maturity Date [or, in the case of an Early Redemption, the Early Redemption Date].][**insert date**][**insert other defined day**]. **+#-End** **#-End]**

[Business Day][Day] Convention:	**[+#-In case of application of different conventions during the term, insert a respective reference for the applicable period and indicate the relevant definitions, unless a definition can already be used for differentiation according to §1(6) or §3:** [[(a)][] *For the period from (**insert date or defined day**) [([including][excluding])] to (**insert date or defined day**) [([including][excluding])]* ***[insert other wording for the differentiation, including – if necessary – a reference to the case of the Maturity Extension]**:* **+#-End** If any [Interest Payment Date][Payment Business Day] would otherwise fall on a day which is not a [Interest Payment Date][Payment Business Day], it shall be: **[#1-In the case of Modified Following Convention insert:** 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][Payment Business Day]shall be the immediately preceding Business Day. **]** **[#2-In the case of FRN Convention insert:** postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event (i) the [Interest Payment Date][Payment Business Day]shall be the immediately preceding Business Day and (ii) each subsequent [Interest Payment Date][Payment Business Day]shall be the last Business Day in the month which falls [[**insert number**] [months] [**insert other specified period**] after the preceding applicable [Interest Payment Date][Payment Business Day]. **]** **[#3-In the case of Following Convention insert:** postponed to the next day which is a Business Day. **]** **[#4-In the case of Preceding Convention insert:** the immediately preceding Business Day. **]** **[+#-For deviating provisions with respect to specific days or periods of time** Deviating from the above, the following applies to [the last Interest Payment Date] **[insert other relevant defined day, time or period or other criteria for differentiation]** the following applies: **[(insert the different convention applicable to such case)]** **+#2-End]** **+# 1-For differentiations between §4 and §3 and §3a:** [Deviating from §4(5), for purposes of [§3][§3a] applies:] [Deviating from [§3][§3a], for purposes of §4(5) applies:] [(**insert the applicable deviating provision**)] **+#1-End**

[**Specified Interest Payment Date[s]:**	[Is] [each] [are] [**insert Specified Interest Payment Date(s)**].]
[**Specified Interest Date[s]:**	[Is] [each] [are] [**insert Specified Interest Date[s]**].]
[**Fixed Interest Date[s]**:	[Is] [each] [are] [**insert Fixed Interest Date(s)**].]
[**First Interest Payment Date**:	Is [expected for] the [**insert First Interest Payment Date**].]
[If applicable and not already previously defined: **Interest Model-Change Date:**	[Is] [each] [are] [The Interest Payment Date immediately following the First Interest Determination Date.] [The last Fixed Interest Date.] **[insert other Interest Model-Change Date]** **]**

(3) Building blocks for § 3(1) (c) – Interest Periods

[#1- In the case of Notes where the Interest Payment Date is relevant for the determination of the relevant Interest Period (adjusted) insert:

Interest Period:	Means **[#1-In the case of one Interest Period insert:** the period from (and including) the [Interest Commencement Date][**insert other defined date**] to (but excluding) the Interest Payment Date. **#1-End]** **[#2-In the case of several Interest Periods insert:** each of the period from (and including) the [Interest Commencement Date][**insert other defined date**] to (but excluding) the [first][First] Interest Payment Date (Interest Period No. (i=[1][**insert number**])) or from (and including) each Interest Payment Date to (but excluding) the following Interest Payment Date [(Interest Period No. (i=[2][**insert number**]) et seqq.)] [for the last time until the [Maturity Date][**insert other defined date**] [(the "**Final Interest Period**")]], respectively]. **#2-End]** *(adjusted)*

#1-End]

[#2-In the case of Notes where the Interest Payment Date is not relevant for the determination of the relevant Interest Period (unadjusted) or, where applicable, irrespective of the choice of adjusted or unadjusted Interest Periods, a tabular presentation as set out below or the textual presentation may be chosen:

[##1-For the form of a table, insert:

Interest Period:	Each of the periods set out hereinafter (unadjusted):		
	Interest Period	**Period**	
	[([sequential] [No.][(i)][i])]	**from [(including)] [(excluding]**	**To [(including)] [(excluding] (**also **["Last Day [of the Interest Period]"[**of the Interest Period**]])]**
	[1]	**[insert first day]** [Interest Commencement Date**]**	**[insert Last Day [of the Interest Period]]**
	[insert sequential number] [(the "**Final Interest Period**")]	**[insert first day]**	**[insert Last Day [of the Interest Period]]**

##1-End]

[##2-For text form/non table form (e.g. for fixed rate notes with Fixed Interest Date(s) and unadjusted Interest Period or other Notes with a defined Last Day, irrespective of adjusted or unadjusted Interest Periods, insert:

Interest Period:	**[#1-In the case of one Interest Period insert:** The period from (and including) the [Interest Commencement Date][**insert other defined date**] to (but excluding) the Relevant Last Day [of the Interest Period]. **#1-End]** **[#2-In the case of several Interest Periods insert:** Each of the period from (and including) the [Interest Commencement Date][**insert other defined date**] to (but excluding) the [first][First] Relevant Last Day [of the Interest Period] ((Interest Period No. (i=[1][**insert number**])**)** or from (and including) each Relevant Last Day [of the Interest Period] to (but excluding) the following Relevant Last Day [of the Interest Period] [(Interest Period with No. (i=[2][**insert number**]) et seqq.)] [for the last time until the [Maturity Date][**insert other defined date**] [(the "**Final Interest Period**")]], respectively]. **#2-End]** *[(unadjusted)] [(adjusted)]*.

##2-End]

#2-End]

[#3-In the case of Notes providing for a simultaneous change from "adjusted" to "unadjusted" (or reverse), if Interest-Model is changed:

[##1-Text – singular change of Interest-Model including change from "unadjusted" to "adjusted" Interest Periods:

Interest Period:	**[#1-In the case of specified change in Interest Model insert:** Is a) the period from the [Interest Commencement Date][**insert other defined date**] (including) until the First Relevant Last Day [of the Interest Period] (excluding) [(Interest Period No. (i=[1][**insert number**]))] and thereafter from each Relevant Last Day [of the Interest Period] (including) until the sequential Relevant Last Day [of the Interest Period] (excluding) [(Interest Period No. (i=[2][**insert number]**) to [No. (i= [**insert No.**])][*et seqq*.])], for the last time prior to the change in Interest Model (excluding) (*unadjusted*) and [according to Interest Model-Change] b) [after Interest Model-Change Date] the Interest Period from the Interest Model-Change Date (including) until the first Specified Interest Payment Date (excluding) [(Interest Period No. [(i=[**insert No.**]][, commencing with die Interest Model-Change Date (excluding)]))] and thereafter from each Interest Payment Date (including) until the sequential Interest Payment Date [(Interest Period [No. (i= [**insert No.**]][the continuous Nos.]) *et seqq*.)] [for the last time until the [Maturity Date][**insert other defined date**] [(the "**Final Interest Period**")]] (excluding) (*adjusted*). **#1-End]** **[#2-In the case of optional change of Interest Model insert:** Is a) in each case the period from [Interest Commencement Date][**insert other defined date**] (including) until the First Relevant Last Day [of the Interest Period] (excluding) [(Interest Period No. (i=[1][[**insert number**]))] and thereafter from each Relevant Last Day [of the Interest Period] (including) until the sequential Relevant Last Day [of the Interest Period] (excluding), for the last time until the [Maturity Date][**insert other defined date**] and thereafter the relevant change date of the Interest Model (excluding) [(Interest Periods Nos. (i=[2][**insert number**])] et seqq. until the relevant change date of the Interest Model) (*unadjusted*) and [according to Interest Model-Change] b) in each case the period from the relevant Interest Model-Change Date (including) until the first Specified Interest Payment Date (excluding) (Interest Period No. which begins with the relevant change date of the Interest Model (excluding)) and thereafter from each Interest Payment Date (including) until the sequential Interest Payment Date (Interest Periods with serial numbers) [for the last time until the [Maturity Date][**insert other defined date**] [(the "**Final Interest Period**")]] (excluding) (*adjusted*). **#2-End]**

##1-End]

[##2-Text – singular change of Interest-Model including change from "adjusted" to "unadjusted" Interest Periods:

Interest Period:	**[#1-In the case of specified change in Interest Model insert:** Is a) the period from the [Interest Commencement Date][**insert other defined date**] (including) until the first Specified Interest Payment Date (excluding) [(Interest Period No. (i=[1][**insert number**]))] and thereafter from each Interest Payment Date (including) until the sequential Interest Payment Date (excluding) [(Interest Period Nos. (i=[2][**insert number]**) to [No. (i= [**insert No.**])][*et seqq*.])], for the last time prior to the Interest Model-Change Date (excluding) (*adjusted*) and [according to Interest Model-Change] b) [after Interest Model-Change Date] the period from the Interest Model-Change Date (including) until the first Relevant Last Day [of the Interest Period] (excluding) [(Interest Period No. [(i=[**insert No.**]] [, commencing with die Interest Model-Change Date (excluding)]))]and thereafter from each Relevant Last Day [of the Interest Period] (including) until the sequential Relevant Last Day [of the Interest Period] [(Interest Period [No. [(i= [**insert No.**]][the continuous Nos.]) *et seqq*.]) [for the last time until the [Maturity Date][**insert other defined date**] [(the "**Final Interest Period**")]] (excluding) (*unadjusted*). **#1-End]** **[#2-In the case of optional change of Interest Model insert:** Is a) in each case the period from [Interest Commencement Date][**insert other defined date**] (including) until the first Specified Interest Payment Date (excluding) [(Interest Period No. (i=[1][**insert number**]))] and thereafter from each Interest Payment Date (including) until the sequential Interest Payment Date (excluding), for the last time until the [Maturity Date][**insert other defined date**] and thereafter the relevant Interest Model-Change Date (excluding) [(Interest Periods Nos. (i=[2][**insert number**])] et seqq. until the relevant Interest Model-Change Date) (*adjusted*) and [according to Interest Model Change] b) in each case the period from the relevant Interest Model-Change Date (including) until the First determined Interest Payment Date (excluding) (Interest Period No. which begins with the relevant Interest Model-Change Date (excluding)) and thereafter from each Relevant Last Day [of the Interest Period] (including) until the sequential Relevant Last Day [of the Interest Period] (Interest Periods with serial numbers) [for the last time until the [Maturity Date][**insert other defined date**] [(the "**Final Interest Period**")]] (excluding) (*unadjusted*). **#2-End]**

##2-End]

#3-End]

(4) Building blocks for § 3(1)(d)– Interest Determination Date

[#1-In the case of interest determination with reference to a specific day, insert:

Interest Determination Date:	[Means for][Means for Interest Period No. [**insert number**] [to No. [**insert number**]]: [Means [each] [consistently] the [second][third][fifth] [**insert other applicable number of days**] [TARGET Business Day] [Determination Date] [Banking Business Day] [[Relevant] Last Day [of Interest Period]] [**insert other relevant reference**] [prior to the commencement of the relevant Interest Period] [before the [Fixed Interest Date] [Last Day [of the Interest Period] [[Relevant] Last Day [of the Interest Period]] [prior to the Issuer [Call] Redemption Date] [**insert other references applicable**]] [[the][respective] Interest Period] [, commencing with [(**insert number of Interest Period)**] Interest Period[, commencing with the Interest Model-Change Date (including)]].] [**Insert other Interest Determination Date]** **[+#1-With determination for several Interest Periods on one Interest Determination Date:** For avoidance of doubt: The Interest Rate will be uniformly determined once on [the][each] Interest Determination Date for the [following [**insert number**] Interest Period[s]] [Interest Periods No. [**insert number**] to No. **[insert number]]**. **+#1-End]** **[+#2-Addtional option for respective applicable exception rule:** Deviating from the above, for [the][First][first][Last][last][**insert other**] [Interest Determination Date][Interest Period] [prior to the redemption of the Notes], the following shall apply: Interest Determination Date shall be [the] [Rate Cut-Off Date] [**insert date**] [**insert other defined day**]. **+#2-End]** [**insert other Interest Determination Date**] **[If the Interest Determination depends on the Determination Date or a day that has not already been defined, insert:** The following definition applies:

[Determination Date] [insert other relevant date]:	means every day (except from Saturday or Sunday) [on which the Clearing-System settles payments][,] [that is a TARGET Business Day] [and] [on which commercial banks and foreign exchange markets in [**insert all relevant financial centres**] settle payments],]

#1-End]

[#2-In the case of interest determination on determined dates – in particular where determination is close to the end of an Interest Period- insert:

Interest Determination Date:	The [**insert day**] [in the months] [**insert months**] [in calendar year] [in calendar years] [**insert years**], commencing with the date [**insert date**] (the "**First Interest Determination Date**") and ending with the [**insert date**] (the "**Last Interest Determination Date**").] [Is][Are] [-subject to postponement upon occurrence of a Market Disruption Event pursuant to § 8[ ] – the following day[s]][for the applicable Interest Period][:] **[Insert Interest Determination Date(s) with reference to the relevant Interest Period, if necessary.]**

Interest Period [([sequential] [No.][(i)][i])]	**Interest Determination Date:[(i)][t]**
[insert sequential No.]	**[insert relevant Interest Determination Date]**

#2-End]

(5) Building blocks for § 3(2) – Determined Interest Rates

[An] [The following] Interest Rate [has been] [will be] determined for the Notes[.][:]

[Interest Rate:]	[[**Insert Fixed Interest Rate**] **[in per cent. [p.a.]]**] [Means the percentage p.a., determined by the Issuer on the [Initial [Determination Date] [Valuation Date]] [**insert other defined day or date**], which is minimum [**insert number**] per cent. and maximum [**insert number**] per cent.] **[+#-for the form of a table:** [Is for each Interest Period the relevant Interest Rate as follows:] [Means respectively the percentage per annum, within the range mentioned, determined by the Issuer on the [Initial [Valuation Date] [Determination Date]] [**insert other defined day or date**] for each Interest Period:]

[Interest Period [([sequential] No.)]]	**[Interest Rate [in per cent. [p.a.]]]** **[range for the determination of the Interest rate in per cent. [p.a.]]*]**
[**insert Interest Period**] [**(sequential No.)**]	[**insert Fixed Interest Rate or range]** [Means the percentage p.a., determined by the Issuer on the [Initial [Determination Date] [Valuation Date]] [**insert other defined day or date**], which is minimum [**insert number**] per cent. and maximum [**insert number**] per cent.]

[*	The respective value will be determined by the Issuer on the [Initial [Valuation Date] [Determination Date]][**insert other relevant Date**].] **+#-End]**

(6) Building blocks for § 3 (2) – product-specific determination of the Interest Rate

(a) Building block for § 3(2)(a)general provisions for Interest Rates

[#1-single dependence of the Interest Rate:
The Interest Rate depends on the performance of the Reference Rate **[insert No.]**.
[The Reference Rate applicable for the relevant period is determined in accordance with § 1(6)(b).]

#1-End]

[#2-combined dependence of the Interest Rate:

The Interest Rate depends on the performance of

(i) the Reference Rate **[insert No.]** and

(ii) the Reference Rate **[insert No.]**.

[The Reference Rate applicable for the relevant period is determined in accordance with § 1(6)(b).]

#2-End]

(b) Building block for § 3(2)(b) - Introduction for the determination of the Interest Rate:

#1-insert applicable introduction

[The Interest Rate will be determined as follows:]

[Is a percentage per annum that will be determined [on the relevant Interest Determination Date] as follows:]

[

[IP] **[Interest Period]** **[No.] [("i")][(i)][i]**	**Interest Rate [("i")][(i)][i] in [%][per cent.] [p.a.][per annum][*]** **[that will be determined on the relevant Interest Determination Date as follows:]**
[insert sequential number of Interest Period(s)	**[insert each applicable Interest Rate for relevant Interest Period[s].]** **[insert relevant building block for the applicable floating rate interest component from this Technical Annex or specify the relevant building block here and insert subsequently.]**

[[*]The respective value will be determined by the Issuer on the [Initial [Valuation Date] [Determination Date]][**insert other relevant Date**].]

]

[The following applies:]

#1-End

#2-Insert applicable determination method including all relevant definitions; in the case that different determination methods are applicable during the term, the relevant determination methods shall be structured according to abovementioned table, e.g. "For Interest Period [insert number(s)] the following applies:" or "For Interest-Model [insert number or specify Interest-Model] the following applies:"

[In the case of formula elements with the same name these shall be provided with a sequence number; With regard to the Reference Rates insert the respective number pursuant to § 1(6)(b).

In the case that defined Reference Rates, Margins, Factors and/or other formula elements and values are used in different ways during the term, the relevant determination for the application shall be added to the definition, e.g. the limitation to specific Interest Periods (in text form "[(i)] insert for the Interest Period[s] [No.[n]] following applies: " or insert a table).]

#2-End

(c) Building Block for § 3(2)(b) – Determination of Interest Rate including possible relevant definitions:

FLOATING RATE REFERENCE RATE-LINKED INTEREST COMPONENT:

[Interest Rate:]	**[#1- Reference Rate Dependent Floater-Standard with / without Margin** Interest Rate (i) = Reference Rate [+][-] [Margin] **#1-End]** **[#2- Reference Rate Dependent Floater-Standard with Margin and Factor** Interest Rate (i) = (Reference Rate [+][-] Margin) x Factor **#2-End]** **[#3- Reference Rate Dependent Floater-Standard with Factor** Interest Rate (i) = Reference Rate x Factor **#3-End]** **[#4- Reference Rate Dependent Floater-Standard with Factor and Margin** Interest Rate (i) = Reference Rate x Factor [+][-] Margin **#4-End]** **[#5-Reference Rate Dependent Floater Standard with Base Rate** Interest Rate (i) = Base Rate + Max(0; Reference Rate) **#5-End]** **[#6-Reference Rate Dependent Floater-Standard Spread with two Reference Rates and two Factors** Interest Rate (i) = [Factor x] (Reference Rate 1 [x Factor 1] – Reference Rate 2 [x Factor 2]) [+][–] [Margin] **#6-End]** **[#7-Reference Rate Dependent Floater-Standard Reverse** Interest Rate (i) = Base Rate – Factor x Reference Rate [+][–] [Margin] **#7-End]** **[#8-Reference Rate Dependent Floater-Standard Reverse Spread** Interest Rate (i) = Base Rate – [(Factor x] ([Reference Rate 1 [x Factor 1] – Reference Rate 2 [x Factor 2]) [)] [+][–] [Margin] **#8-End]** **[#9-Reference Rate Dependent Floater-Standard Reverse Memory** Interest Rate (i) = Base Rate (i) – Factor x Reference Interest Rate [+][–] [Margin] **#9-End]** **[#10-Reference Rate Dependent Floater-Standard Reverse Memory Spread** Interest Rate (i) = Base Rate (i) – [(Factor x] (Reference Rate 1 [x Factor 1] – Reference Rate 2 [x Factor 2]) [)]][+][–] [Margin] **#10-End]** **[#11-Reference Rate Dependent Floater-Standard Lock-In** Interest Rate (i) = Max (Factor x Reference Rate; Base Rate (i)) [+][–] [Margin] **#11-End]** **[#12-Reference Rate Dependent Floater-Standard Lock-In Spread** Interest Rate (i) = Max ([(Factor x] (Reference Rate 1 [x Factor 1] – Reference Rate 2 [x Factor 2]) [)]; Base Rate (i)) [+][–] [Margin] **#12-End]** **[+#1-If Minimum and/or Maximum Rate is applicable, insert:** [The Interest Rate corresponds to] [,][minimum[, however,] the Minimum Rate of Interest][and][maximum[, however,] the Maximum Rate of Interest] **+#1-End]**
[insert other relevant Definitions according to the choice of the building block]	**[insert other relevant Definitions according to the choice of the building block e.g. Base Rate, Margin, Minimum Rate of Interest, Maximum Rate of Interest, Interest Rate (i-1), Reference Rate, *]**

FLOATING RATE INTEREST COMPONENTS WITH DAY COUNT FACTOR (RANGE ACCRUAL)

[Interest Rate:	Interest Rate(i) = DIR x Day Count Factor **[+#1-If Minimum and/or Maximum Rate is applicable, insert:** The Interest Rate corresponds to] [,] [minimum [however] the Minimum Rate of Interest][and][maximum [however] the Maximum Rate of Interest] **+#1-End]**
Day Count Factor:	Is the number of [calendar days][days][Interest Observation Days][**insert other day**] in the [relevant] [Interest Calculation Period] [Interest Observation Period] [Interest Period] on which the Reference Rate is **[insert other reference value]** **[in case of a Base Rate insert:** [below][at or below][at or above][above] the [respective] Base Rate]] **[in case of a corridor insert:** [within][outside] of the [relevant] corridor], divided by [**insert number**] [number of [calendar days][days][Interest Observation Days][**insert other day**] of the [relevant] [Interest Calculation Period] [Interest Observation Period][Interest Period]]]. [If on a [calendar day][day][Interest Observation Day][**insert other day**] the Reference Rate [is, as scheduled, not determined and published] [cannot, as scheduled, be determined by the Calculation Agent], the Reference Rate shall be equal to the Reference Rate [determined and published] [determined by the Calculation Agent] with respect to the immediately preceding [calendar day][day][Interest Observation Day][**insert other day**].] [For the last [five][**insert other Number**] [calendar days][days][Interest Observation Days][**insert other day**] [in the [relevant] [Interest Calculation Period] [Interest Observation Period]][prior to the [end of the [relevant] [Interest Calculation Period] [or] [Interest Observation Period]] [Relevant Last Day [of the Interest Period]] the Reference Rate shall [in each such case] be equal to the Reference Rate, which was [determined and published][determined by the Calculation Agent] on the [fifth][**insert other Number**] [calendar day][day][Interest Observation Day][**insert other day**] prior to the [end of the [relevant] [Interest Calculation Period] [Interest Observation Period]] [Relevant Last Day [of the Interest Period].]
Designated Interest Rate (DIR):	**[insert amount, number or range][*]** [means in relation to the [relevant Interest Period] [relevant [Interest] Observation Period] [Interest Calculation Period][(i)]] [relevant [Interest]Observation Date][the [relevant] Interest Determination Date][(t)] [(i)] the respective Designated Interest Amount mentioned below: **[IP][Interest Period] [No.] [“t”][“i”][(t)] [(i)]** | **Designated Interest Rate: [per cent. [p.a.]] [*]** [**Insert number(s)**] [ ] | **[insert amount, number or range]**] **[insert building block for applicable Floating Rate Interest Component from this Technical Annex]** [***** The definitive value will be determined on the Initial Valuation Date by the Issuer.]
[insert other relevant Definitions according to the choice of the building block]	**[insert other relevant Definitions according to the choice of the building block e.g. Base Rate, Minimum Rate of Interest, Maximum Rate of Interest, *]**

FLOATING RATE DIGITAL INTEREST COMPONENTS

[Interest Rate:]	(i) **[#1 DIGITAL FLOATER STANDARD - reference rate dependent (cut-off date consideration, [Base Rate dependent]|[Corridor related]):** if the Reference Rate [**insert No.**] on the Interest Determination Date is [[at] [or] [above] [below] the Base Rate] [[within][outside] the [relevant] Corridor], than the following applies: **#1-END]** **[#2 DIGITAL FLOATER STANDARD SPREAD - reference rate dependent STANDARD SPREAD (cut-off date consideration, [Base Rate dependent]|[Corridor related]):** if the Spread on the Interest Determination Date is [[equal to] [or] [greater than] [less than] the Base Rate] [[within][outside] the [relevant] Corridor], then the following applies: **#2-End]** **[insert building block from option "Fixed Interest" from this Technical Annex]** **[insert building block from option "Floating Rate Interest Component from this Technical Annex]** (ii) Elsewise: **[#1-in the case the Minimum Rate of Interest for all Interest Periods is zero, insert:** the Interest Rate is zero and no Interest Payment is made[.] **#1-End]** **[#2-in the case the Minimum Rate of Interest is not zero for all Interest Periods, insert:** the Interest Rate is equal to the Minimum Rate of Interest[.] **#2-End]** **[#3-in case the Maximum Rate of Interest, insert:** the Interest Rate is equal to the Minimum Rate of Interest[.] **#3-End]** **[#4- in the case the Rate of Interest is calculated/determined in another way, insert:** **[insert building block from option "Fixed Interest" from this Technical Annex]** **[insert building block from option "Floating Rate Interest Component" from this Technical Annex]** **#4-End**
Spread:	[Reference Rate 1 x Factor 1 – Reference Rate 2 x Factor 2] [(Reference Rate 1– Reference Rate 2) x Factor]
[insert other relevant Definitions according to the choice of the building block]	**[insert other relevant Definitions according to the choice of the building block e.g. Base Rate, Factor, Margin, Minimum Rate of Interest, Maximum Rate of Interest, Interest Rate (i-1), Reference Rate [1 [and]|[to] [insert relevant number]], *)]**

FLOATING RATE TARN-INTEREST COMPONENTS

[Interest Rate:]	**[Insert building block for applicable Floating Rate Interest Component from this Technical Annex]** [,][minimum[, however,] the Minimum Rate of Interest][and][maximum[, however,] the Maximum Rate of Interest], insofar as the Terms [of the Minimum Interest ("**Global-Floor**")] [or] [of the Maximum Interest ("**Global Cap**")] as set out in § [(3) [(b)][(c)]][(2)(b)] are not applicable and lead to an adjustment of the Interest Rate.
Minimum Interest ("Global-Floor"):	Applicable only fort the Final Interest Period: The Global-Floor is: [**Insert number or range**] [%]. [The Global Floor is determined by the Issuer on the Initial Fixing Date.]] If the sum of all Interest Rates of the previous Interest Periods plus the Interest Rate determined for the Final Interest Period using the formula described in paragraph (2((b) is below the Minimum Interest, the Interest Rate for the Final Interest Period shall be adjusted in such a way that the sum of all Interest Rates including the Interest Rate for the Final Interest Period corresponds to the Minimum Interest.
Maximum Interest ("Global-Cap"):	The Global-Cap is: [**Insert number or range**] [%]. [The Global-Cap is determined by the Issuer on the Initial Fixing Date.]] If the sum of all Interest Rates of the previous Interest Periods plus the Interest Rate determined for the relevant Interest Period using the formula described in paragraph (2((b) is higher than the Maximum Interest, the Interest Rate for that relevant Interest Period shall be adjusted in such a way that the sum of all Interest Rates including the Interest Rate for the relevant Interest Period corresponds to the Maximum Interest.
[insert other relevant Definitions according to the choice of the building block]	**[insert other relevant Definitions according to the choice of the building block (e.g. Base Rate, Factor, Margin, Minimum Rate of Interest, Maximum Rate of Interest, Interest Rate (i-1), *)]**

(d) Building Block for § 3(2)(b) – Further definitions for abovementioned building blocks for Floating Rate Interest Components referring to the determination of the Interest Rate:

Insert relevant definitions for abovementioned optional Building Blocks for Floating Rate Interest Components:

<table>
<tr><td>Base Rate [sequential No.]:</td><td>[The Base Rate [sequential No.] is [insert number or range] [*]]
[The Base Rate will be determined as follows [from the Interest Period [insert number] on]:
Base Rate (i) = Interest Rate (i-1) [[+][-]Margin]]
[For the Interest Period [insert number(s) of the Interest Period(s)] divergently applies:
[Base Rate (i) = [insert number or range] [per cent.] [p.a.][*]]
[Base Rate (i) = [insert applicable formula]]
[Means in relation to the [relevant Interest Period] [relevant [[Interest]Observation Period] [Interest Calculation Period]] [(i)]] [the relevant [Interest] Observation Date] [the [relevant] Interest Determination Date] [(t)] [(i)] the respective Base Rate mentioned below:]
[For the subsequent Interest Periods (i) the following applies:]
<table>
<tr><td>[IP] [Interest Period] [insert other preceding reference] [No.] [“t”][“i”][(t)] [(i)]</td><td>Base Rate [sequential No.] [*] [in per cent.] [p.a.] [*]</td></tr>
<tr><td>[1] [to x]
[Applicable for all Interest Periods:]
[insert relevant Interest Period(s)]</td><td>[insert number or range]</td></tr>
</table>
]
[The Base Rate corresponds to] [,][minimum[, however,] the minimum percentage rate][and][maximum[, however,] the maximum percentage rate]]</td></tr>
<tr><td>Factor [sequential No.]:</td><td>[[the Factor [insert sequential number] is] [insert number or range][*][.]]
[For the following Interest Periods (i) the following shall be applicable:
<table>
<tr><td>[IP] [Interest Period] [No.] [(“i”)][(i)][i]</td><td>Factor [sequential No.] [*]</td></tr>
<tr><td>[1] [to x]
[Applicable for all Interest Periods:]
[insert relevant Interest Period(s)]</td><td>[insert number or range]</td></tr>
</table>
]</td></tr>
<tr><td>Margin [sequential No.]:</td><td>[[The Margin is [insert [sequential No.]] [equal to the original credit spread at the time of pricing of the Notes and shall be] [insert number or range] per cent [p.a.][*[.]]
[[For the following Interest Periods (i) the following shall be applicable:
<table>
<tr><td>[IP] [Interest Period] [No.] [(“i”)][(i)][i]</td><td>Margin [if applicable insert sequential No.] [in per cent. [p.a.]] [*]</td></tr>
<tr><td>[1] [to x]
[Applicable for all Interest Periods:]
[insert relevant Interest Period(s)]</td><td>[insert number or range]
[The Margin is equal to the original credit spread at the time of pricing of the Notes and shall be [insert number] per cent. p.a.]
[insert other definition]</td></tr>
</table>
]</td></tr>
<tr><td>Minimum Rate of Interest:</td><td>[[The Minimum Rate is] [insert number or range] per cent [p.a.][*][.]]
[For the following Interest Periods (i) the following shall be applicable:
<table>
<tr><td>[IP] [Interest Period] [No.][(“i”)][(i)][i]</td><td>Minimum Rate of Interest
[in per cent. [p.a.]] [*]</td></tr>
<tr><td>[1] [to x]
[Applicable for all Interest Periods:]
[insert relevant Interest Period(s)]</td><td>[insert number or range]</td></tr>
</table>
]</td></tr>
</table>

<table>
<tr><td>Maximum Rate of Interest:</td><td>[[The Maximum Rate is] [insert number or range] per cent [p.a.][*][.]]
[[For the following Interest Periods (i) the following shall be applicable:<table><tr><td>[IP] [Interest Period] [No.] [(“i“)][(i)][i]</td><td>Maximum Rate of Interest
[in per cent. [p.a.]] [*]</td></tr><tr><td>[1] [to x]
[Applicable for all Interest Periods:]
[insert relevant Interest Period(s)]</td><td>[insert number or range]</td></tr></table>]</td></tr>
<tr><td>Interest Rate (i-1):</td><td>[Is the Interest Rate of the immediately preceding Interest Period.]</td></tr>
<tr><td>Reference Rate [1 [and][to] [insert relevant number]]</td><td>[#1-In the case of a defined Reference Rate:
Reference Rate is the defined Reference Rate as set out in § 1(6)(b).
#1-End]
[#2-In the case of several defined Reference Rates, insert:
Reference Rate [1 [and][to] [insert relevant number]] are the defined Reference Rates No. 1 [and][to] No. [insert relevant number] set out in § 1(6)(b).
#2-End]</td></tr>
<tr><td>[*</td><td>The relevant value will be determined by the Issuer on the [Initial [Valuation Date] [Determination Date]][insert other relevant Date].]</td></tr>
</table>

(7) Building blocks for § 3(3)– Fixed Interest Amount

[On the Interest Payment Date the Issuer pays for the Interest Period (i) per Specified Denomination the following determined Interest Amount in a specified currency according to § 1(1) [(the "**Interest Currency**")]:]

[#1-In the case of determined Interest Amounts in reference to the relative Interest Period:

[Interest Amount:]	[means for the single Interest Periods respectively the following Interest Amount:]	
	[IP] [Interest Period] [No.][("i")][(i)][i]	**Interest Amount [in a specified currency per Specified Denomination][*]**
	[insert sequential No.]	**[insert Interest Amount or range]**

#1-End]

[#2- In the case of determined Interest Amounts in reference to another relevant day:

[Interest Amount:]	[means in relation to the respective [**insert relevant day for the Interest Amount**] respectively the following Interest Amount:]	
	[insert relevant day for the Interest Amount]	**Interest Amount [in a specified currency per Specified Denomination][*]**
	[insert date or other definition]	**[insert Interest Amount or range]**

#2-End]

[*	The respective value will be determined by the Issuer at the [Initial [Valuation Date] [Determination Date]][**insert other relevant Date**].]

(8) Building blocks for § 3(3)– product-specific determination of the Interest Amount

(a) Building block general provisions for Interest Amounts

The Calculation Agent will determine the Interest Amount payable on the Notes (the "**Interest Amount**" or "**IA**") – under consideration of the Rounding Rules [and the Conversion Ratio (as defined in § 1(6)(b)] – according to the following provisions.

[#1-single dependence of the Interest Amount:
The Interest Amount depends on the performance of the Reference Rate **[insert No.]**]
[The Reference Rate applicable for the relevant period is determined in accordance with § 1(6)(b).]
#1-End]

[#2-combined dependence of the Interest Amount:
The Interest Amount depends on the performance of

(i) the Reference Rate **[insert No.]** and

(ii) the Reference Rate **[insert No.]**.

[The Reference Rate applicable for the relevant period is determined in accordance with § 1(6)(b).]
#2-End]

(b) Building block – Determination of the Interest Amount:

[Choose applicable product specific building block(s) and insert in the Terms and Conditions. As far as symbols and values in formula are used the relevant definitions in 1(6)(c) are to be inserted, unless they are defined in the product-specific block.]

FLOATING RATE INTEREST COMPONENT WITH DAY COUNT FACTOR (RANGE ACCRUAL)

[**Interest Amount:**]	IR_i = DIA x Day Count Factor **[+#1-If Minimum and/or Maximum Interest Amount is applicable, insert:** The Interest Rate corresponds to] [,] [minimum [however] the Minimum Interest Amount][and][maximum [however] the Maximum Interest Amount] **+#-End]**
IR_i	Means the amount of interest for the Interest Period (i).
Day Count Factor:	Is the number of [calendar days][days][Interest Observation Days][**insert other day**] in the [relevant] [Interest Calculation Period] [Interest Observation Period] [Interest Period] on which the Reference Rate is [on Interest Observation Day] **[insert other reference value]** **[in case of a Base Rate insert**: [below][at or below][at or above][above] the [respective] Base Rate]] **[in case of a corridor insert:** [within][outside] of the [relevant] corridor], divided by [**insert number**] [number of [calendar days][days][Interest Observation Days][**insert other day**] of the [relevant] [Interest Calculation Period] [Interest Observation Period][Interest Period]]]. [If on a [calendar day][day][Interest Observation Day][**insert other day**] the Reference Rate [is, as scheduled, not determined and published] [cannot, as scheduled, be determined by the Calculation Agent], the Reference Rate shall be equal to the Reference Rate [determined and published] [determined by the Calculation Agent] with respect to the immediately preceding [calendar day][day][Interest Observation Day][**insert other day**].] [For the last [five][**insert other Number**] [calendar days][days][Interest Observation Days][**insert other day**] [in the [relevant] [Interest Calculation Period] [Interest Observation Period]][prior to the [end of the [relevant] [Interest Calculation Period] [or] [Interest Observation Period]] [Relevant Last Day [of the Interest Period]] the Reference Rate shall [in each such case] be equal to the Reference Rate, which was [determined and published][determined by the Calculation Agent] on the [fifth][**insert other Number**] [calendar day][day][Interest Observation Day][**insert other day**] prior to the [end of the [relevant] [Interest Calculation Period] [Interest Observation Period]] [Relevant Last Day [of the Interest Period].]
Designated Interest Amount (DIA):	**[insert amount or range][*]** [Means in relation to the [relevant Interest Period] [the relevant [Interest] Observation Period][Interest Calculation Period][(i)]] [the relevant [Interest]Observation Date][the [relevant] Interest Determination Date][(t)] [(i)] the respective Designated Interest Amount mentioned below: **No. ["t"]["i"][(t)] [(i)]** | **Designated Interest Amount [*]** [**Insert number(s)**] [ ] | **[insert amount or range]**] [**Insert other building block for applicable Floating Rate Interest Component from this Technical Annex**] [*The definitive value will be determined on the Initial Valuation Date by the Issuer.]
[insert other relevant Definitions according to the choice of the building block]	**[insert other relevant Definitions according to the choice of the building block (e.g. Base Rate, Minimum Interest Amount, Maximum Interest Amount, *)]**

FLOATING RATE DIGITAL-INTEREST COMPONENTS

[#1-DIGITAL-FLOATER STANDARD – reference rate dependent STANDARD (cut-off date related[,] [base rate related][corridor related]):

(i) if the Reference Rate [**insert No.**] on the Interest Determination Date is [[at or] [above] [below] the Base Rate][[within][without] the [relevant] corridor], than the following applies[:]

[#Va:
the Interest Amount is equal to the [Minimum] [Maximum] Interest Amount.
]
[#Vb:
for the Interest Periods (i) the [fixed][following] Interest Amount respectively:

[IP] [Interest Period] [("i")][(i)][i]	**Interest Amount in [insert currency code][Specified Currency per Specified Denomination]** [*]
[insert sequential no. of the Interest Period[s]]	**[insert applicable Interest Amount for the relevant Interest Period[s]] [insert amount] [insert range]** **[**is the Minimum Interest Amount**][**is the Maximum Interest Amount**]** **[**[according to the formula described below [formula][conditions]:] [**insert other relevant building block for Floating Rate Interest Component from this Technical Annex**]

]

(ii) elsewise
[#Va:
the Interest Amount is zero and no Interest Payment is made.
]
[#Vb:
the Interest Amount is equal to the [Minimum] [Maximum] Interest Amount.
]
[#Vc:
for the Interest Periods (i) the [fixed][following] Interest Amount respectively applies:

[IP] [Interest Period] [("i")][(i)][i]	**Interest Amount in [insert currency code][Specified Currency per Specified Denomination]**[*]
[insert sequential no. of the Interest Period[s]]	**[insert applicable Interest Amount for the relevant Interest Period[s]]** **[**is the interest amount zero and no Interest Payment is made.] **[insert amount] [insert range]** **[**is the Minimum Interest Amount**][**is the Maximum Interest Amount**]** **[**[according to the formula described below [formula][conditions]:] [**insert other applicable building block for Floating Rate Interest Component from this Technical Annex**]

]

#1-END]

[#2-DIGITAL-FLOATER STANDARD SPREAD – Reference Rate dependent (cut-off date related, [Base Rate dependent][Corridor related]):

(i) if the Spread on the Interest Determination Date is
[[equal to] [or] [greater than][less then] the Base Rate][[within][without] the [relevant] corridor], than the following applies:

[#Va:
the Interest Amount is equal to the [Minimum] [Maximum] Interest Amount.
]
[#Vb:
for the Interest Periods (i) the [fixed][following] Interest Amount respectively

[IP] [Interest Period] [("i")][(i)][i]	**Interest Amount in** [**insert currency code**][**Specified Currency per Specified Denomination**] [*]
[insert sequential no. of the Interest Period[s]]	**[insert applicable Interest Amount for the relevant Interest Period[s]] [insert amount] [insert range]** **[**is the Minimum Interest Amount**][**is the Maximum Interest Amount**]** **[**[according to the formula described below [formula][conditions]:] [**insert other applicable building block for Floating Rate Interest Component from this Technical Annex**]

]

(ii) elsewise

[#Va:
the Interest Amount is zero and no Interest Payment is made.
]
[#Vb:
the Interest Amount is equal to the [Minimum] [Maximum] Interest Amount.
]
[#Vc:
for the Interest Periods (i) the [fixed][following] Interest Amount respectively applies:

[IP] [Interest Period] [("i")][(i)][i]	**Interest Amount in** [**insert currency code**] [**Specified Currency per Specified Denomination**] [*]
[insert sequential no. of the Interest Period[s]]	**[insert applicable Interest Amount for the relevant Interest Period[s]]** [is the interest amount zero and no Interest Payment is made.] **[insert amount] [insert range]** **[**[is the Minimum Interest Amount**][**is the Maximum Interest Amount**]** **[**[according to the formula described below [formula][conditions]:] [**insert other applicable building block for Floating Rate Interest Component from this Technical Annex**]

]

#2-END]

b) Building block for § 3(3)(b) – Further definitions for abovementioned building blocks for the determination of the Interest Amount:

Insert definitions for the optional building blocks standing above, if applicable:

<table>
<tr><td>Base Rate [sequential No.]:</td><td>[The Base Rate [if applicable insert sequential No.] is [insert number or range] [*].]
[The Base Rate will be determined [from the Interest Period [insert number]] as followed:
Base Rate (i) = Interest Rate (i-1) [[+][–]Margin]]
[For the Interest Period [insert number(s) of the Interest Period(s)] divergently applies:
[Base Rate (i) = [insert number or range] [per cent.] [p.a.]] [*]
[Base Rate (i) = (insert applicable formula)]
[Means in relation to the [relevant Interest Period] [relevant [Interest]Observation Period][(i)]] [relevant Interest Calculation Date] [(i)]] [the relevant [Interest] Observation Date] [the [relevant] Interest Determination Date] [(t)] [(i)] the respective Base Rate mentioned below:
<table>
<tr><th>[IP] [Interest Period] No. [“t”][“i”][(t)] [(i)]</th><th>Base Rate [insert sequential number] [*]</th></tr>
<tr><td>[1] [to x]
[Applicable for all Interest Periods:]
[insert relevant Interest Period(s)]</td><td>[insert amount]
[insert number or range]</td></tr>
</table>
]
[The Base Rate corresponds to] [,][minimum[, however,] the Minimum Rate of Interest][and][maximum[, however,] the Maximum Rate of Interest]]</td></tr>
<tr><td>Factor [sequential No.]:</td><td>[[The Factor [if necessary, insert sequential number] is]
[insert number or range][*][.]]
[For the following Interest Periods (i) the following shall be applicable:
<table>
<tr><th>[IP] [Interest Period] [No.] [(“i”)][(i)][i]</th><th>Factor [insert sequential number][*]</th></tr>
<tr><td>[1] [to x]
[Applicable for all Interest Periods:]
[insert relevant Interest Period(s)]</td><td>[insert number or range]</td></tr>
</table></td></tr>
<tr><td>Margin:</td><td>[insert Margin]</td></tr>
<tr><td>Spread:</td><td>[Reference Rate 1 x Factor 1 – Reference Rate 2 x Factor 2]
[(Reference Rate 1 – Reference Rate 2) x Factor]</td></tr>
<tr><td>Amount of Interest (i-1):</td><td>Means the amount of interest of the previous Interest Period.</td></tr>
<tr><td>Minimum Interest Amount:</td><td>[[The Minimum Interest Amount is] [insert Amount or range] [*][.]]
[For the following Interest Periods (i) the following shall be applicable:
<table>
<tr><th>[IP] [Interest Period] [No.] [(“i”)][(i)][i]</th><th>Minimum Interest Amount
[in][insert currency abbreviation]
[Specified Currency per Specified Denomination]</th></tr>
<tr><td>[1] [to x]
[Applicable for all Interest Periods]
[insert relevant Interest Period(s)]</td><td>[insert amount or range]</td></tr>
</table>
]</td></tr>
<tr><td>Maximum Interest Amount:</td><td>[[The Maximum Interest Amount is] [insert amount or range] [*][.]]
[For the following Interest Periods (i) the following shall be applicable:
<table>
<tr><th>[IP] [Interest Period] [No.] [(“i”)][(i)][i]</th><th>Maximum Interest Amount
[in][insert currency abbreviation]
[Specified Currency per Specified Denomination]</th></tr>
<tr><td>[1] [to x]
[Applicable for all Interest Periods]
[insert relevant Interest Period(s)]</td><td>[insert amount or range]</td></tr>
</table>
]</td></tr>
<tr><td>[insert other relevant Definitions according to the choice of the building block]</td><td>[insert other relevant Definitions according to the choice of the building block]</td></tr>
<tr><td>[*</td><td>The [relevant][definitive] value will be determined by the Issuer on the [Initial [Valuation Date] [Determination Date]][insert other relevant Date].]</td></tr>
</table>

(9) Building blocks for § 3(7) – Day Count Fraction

[#1-In the case of Fixed Rate Notes and if Actual/Actual (ICMA) insert:

[(Actual/Actual (ICMA))]	1. if the Interest Calculation Period is equal to or shorter than the Determination Period in which it falls, the number of days in such Interest Calculation Period divided by the product of (a) the number of days in such Determination Period and (b) the number of Determination Periods normally ending in a year; and 2. if the Interest Calculation Period is longer than one Determination Period, the sum of: (a) the number of days in such Interest Calculation Period falling in the Determination Period in which the Interest Calculation Period begins divided by the product of (i) the number of days in such Determination Period and (ii) the number of Determination Periods normally ending in a year; and (b) the number of days in such Interest Calculation Period falling in the next Determination Period divided by the product of (i) the number of days in such Determination Period and (ii) the number of Determination Periods normally ending in a year. The following definitions shall apply:	
	Determination Period:	Means the period from (and including) a Determination Date falling into any year to (but excluding) the next Determination Date.
	Determination Date:	[**insert day and month, in the case of Fixed Interest Dates e.g. only day and month of the Fixed Interest Date without the year**]

]

[#2-In the case of Fixed Rate Notes and if 30/360 insert:

[(30/360)]	the number of days in the Interest Calculation Period (such number of days being calculated on the basis of twelve 30-day months) divided by 360.

]

[#3-In the case of Actual/Actual (Actual/365) insert:

[(Actual/Actual (Actual/365))]	the actual number of days in the Interest Calculation Period divided by 365 (or, if any calculation portion of that period falls in a leap year, the sum of (a) the actual number of days in that portion of the Interest Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (b) the actual number of days in that portion of the Interest Calculation Period not falling in a leap year divided by 365).

]

[#4-In the case of Actual/Actual 365 (Fixed) insert:

[(Actual/Actual 365 (Fixed))]	the actual number of days in the Interest Calculation Period divided by 365.

]

[#5-In the case of Actual/360 insert:

[(Actual/360)]	the actual number of days in the Interest Calculation Period divided by 360.

]

[#6-In the case of 30/360, 360/360 or Bond Basis insert:

[([30/360][(360/360][Bond Basis])]	the number of days in the Interest Calculation Period divided by 360 where the number of days is to be determined on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months (unless (a) the last day of the Interest Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Interest Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (b) the last day of the Interest Calculation Period is the last day of the month of February in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).

]

[#7-In the case of 30E/360 or Eurobond Basis insert:

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

]

BUILDING BLOCKS FOR § 5

(1) Building blocks for § 5 (1)(b) – Definitions for the Redemption Amounts

Redemption Amount:	[RA =] **[In the case that the Notes are traded in per cent., insert:** **[**100.00**] [insert number]** [%] [of the [Relevant] Nominal Amount] [each] [Nominal Amount] [Specified Denomination] [each] [Note] [[the] Relevant Nominal Amount] [ ]. **]** **[In the case that Notes are traded in units, insert:** **[insert amount]** [each Specified Denomination] [each Note] [[the] Relevant Nominal Amount] [ ]. **]**

(2) Building blocks for § 5 (2), § 5(3) and §9 – Definitions for different Redemption Amounts

[Early] **[Issuer]** **[Holder] [Call]** **[Termination]** **Redemption Amount:**	**[#1-If it corresponds to the [Relevant] Nominal Amount or the [Relevant] Fixed Amount or another fixed amount, insert:** [The „**[Early]** **[Issuer] [Holder] [Call] [Termination] Redemption Amount**“ [(also „ERA“)] in the Specified Currency is:] [ERA=] **[##1-In the case that the Notes are traded in per cent., insert:** **[**100.00**] [insert number]** [p.a.] [of the [Relevant] Nominal Amount] [each] [Nominal Amount] [Specified Denomination] [each] [Note] [[the] Relevant Nominal Amount] [ ]. **##1-End]** **##2-In the case that Notes are traded in units, insert:** **[insert amount]** [each Specified Denomination] [each Note] [[the] Relevant Nominal Amount] [ ]. **##2-End]** [.][**insert applicable optional additional building block**] **#1-End** **[#2a-If it corresponds to the Redemption Amount determined pursuant to § 5(1) of the Terms and Conditions, insert:** The [Early] [Issuer] [Holder] [Call] [Termination] Redemption Amount corresponds to the Redemption Amount of the Note as set out in § 5(1)[.] [**insert applicable optional additional building block**] **#2a-End]** **[#2b-Insert in the case of of Zero Coupon Notes, if it corresponds to the Amortised Face Amount:** The [Early] [Issuer] [Holder] [Call] [Termination] Redemption Amount shall be equal to the Amortised Face Amount of the Note[.] [**insert applicable optional additional building block**] **#2b-End]** **[#3-If it is determined pursuant to § 5(1) of the Terms and Conditions, insert:** The [Early] [Issuer] [Holder] [Call] [Termination] Redemption Amount [(also “**ERA**”)] shall be determined in accordance with the provisions for the determination of the Redemption Amount as set out in § 5(1)[.] [, whereby [**insert necessary definitions to show the relevant differences**].] [.] [**insert applicable optional additional building block**] **#3-End]** **[#4-If it corresponds to the Market Value of the Notes, insert:** The [Early] [Issuer] [Holder] [Call] [Termination] Redemption Amount corresponds to the Amount in the Specified Currencies, which was determined by the [Calculation Agent][Issuer] in its reasonable discretion as the appropriate Market Value [per Specified Denomination] [of the Note] [of a Note] [for the [Relevant Nominal Amount] [Relevant Fixed Amount]] [at the time of termination] [on the day or during the period specified in the [Termination Notice][Termination Confirmation]][.] [**insert applicable optional additional building block**] **#4-End]**

[#5-Tabular display with respect to the respective (Early) Call Redemption Date, Issuer Call Redemption Date or Holder Call Redemption Date:
[Is the following amount] [Are the following amounts]
[**insert optional applicable additional building block**]

[Early] [Issuer][Holder] Call Redemption Date No. (K)	**[Early] [Issuer][Holder] Call Redemption Amount** [in per cent. of the Nominal Amount [each Specified Denomination][each Note]] [each Specified Denomination in the Specified Currency]
1 [in the case of several Redemption Dates insert the number / assigned in a table]	**[insert relevant Redemption Amount, if more than one relevant Redemption Amount insert in tabular form and assign to number]** [100,00]**[insert number]**[per cent.]**[insert amount in Specified Currency]** **[For Zero Coupon, if applicable:** [The Amortised Face Amount on [each] [Issuer][Holder] Call Redemption Date.]

#5-End]

[+#1- Optional additional building block – If pro rata expenses and costs are applicable, insert:
[,][;] adjusted to the *pro rata* portion per Note of possible adequate expenses and costs, in order to fully take into account the coverage agreement in connection with the annulment of the Notes
+#1-End]

[+#2a-Optional additional building block – Minimum Redemption amount-
[In any case, the [Early] [Issuer] [Holder] [Call] Redemption Amount] corresponds to no less than the [minimum redemption amount] [Relevant Nominal Amount] [Relevant Fixed Amount].
+#2a-End]

[+#2b-Optional additional building block - Minimum Redemption Amount:
[,at least however the minimum redemption amount pursuant to [§ 5 (2)(c)][the Relevant [Nominal][Fixed] Amount]]
+#2b-End]

[+#For Zero Coupon Notes or if applicable:

Amortised Face Amount:	**[In the case of accrued interest being added, insert:** The Amortised Face Amount of a Note shall be an amount equal to the sum of: (i) the Reference Price, and (ii) the product of Amortisation Yield (compounded annually) and the Reference Price from (and including) the Issue Date to (but excluding) the scheduled Early Redemption Date or (as the case may be) the date upon which the Notes become due and payable. **]** **[In the case of accrued interest being deducted, insert:** The Amortised Face Amount of a Note shall be the [Nominal Amount][Fixed Amount] thereof adjusted for interest from (and including) the Maturity Date to (but excluding) the date of final repayment. Such calculation shall be made on the assumption of an annual capitalization of accrued interest.] Where such calculation is to be made for a period which is not a whole number of years, the calculation in respect of the period of less than a full year (the "**Calculation Period**") shall be made on the basis of the Day Count Fraction. **]** **[In the case of accrued interest being added, insert:** If the Issuer fails to pay the [Early][Issuer Call][Holder Call] Redemption Amount when due, the Amortised Face Amount of a Note shall be calculated as provided herein, except that references in sub-paragraph (ii) above to the date fixed for Early Redemption Date or the date on which such Note becomes due and repayable shall refer to the earlier of (i) the date on which upon due presentation and surrender of the relevant Note (if required), payment is made, and (ii) the fourteenth day after notice has been given by the Fiscal Agent in accordance with § 12 that the funds required for redemption have been provided] **]** **[Tabular display for defined Issuer or Holder Call Redemption Dates:** [Is the amount indicated below] [Are the amounts indicated below] [**insert optional applicable additional building block**]

[Issuer][Holder] Call Redemption Date No. (K)	**[Amortised Face Amount][is the][[Issuer][Holder] Call Redemption Amount]** [in per cent. of the Nominal Amount [per Specified Denomination][per Note]] [per Specified Denomination in Specified Currency]
1 **[in case of more than one Issuer or Holder Call Redemption Date insert sequential number / assign in tabular form]**	**[insert relevant Amortised Face Amount or relevant Issuer or Holder Call Redemption Amount, in case of more than one Issuer Call Redemption Amount insert these Issuer or Holder Call Redemption Amounts in tabular form and allocate to Number.]** [100,00][**insert other number**]per cent.][**insert Amount in Specified Currency**]

[+#-Optional additional building block - Minimum Redemption Amount:

[, however, at least the [Minimum Redemption Amount] [according to § 5(1)(c)] [relevant [Instalment Amount][Fixed Amount][Nominal Amount]][, which would be assigned to the Instalment Date following the [Early][Issuer][Holder][[Optional][Termination][Redemption] Date]]

[, however, at least the [Level of Partial Protection][ ] [, which would be assigned to the Instalment Date following the [Early][Issuer][Holder][[Optional][Termination][Redemption] Date,] multiplied by the relevant [Nominal Amount][Fixed Amount]].

+#-End]

]

[Reference Price:	**[insert Reference Price]]**
[Amortisation Yield:	[**insert Amortisation Yield or refer to § 3(2), as far as already mentioned there**]]

+#-End]

(3) Building blocks for § 5(2) and § 5(3) – further definitions

[Early] [Issuer][Holder] [Call] Redemption Date:	[Is the [fifth][**insert another number**] Bank Business Day following the [Specified Termination Date] [relevant Valuation Date][Exercise Day].] [Is the [**insert day and month**] of the calendar year following the [Exercise Day] [Specified Termination Date].] [Is each Banking Business Day in the Exercise Period.] [Is each Exercise Day.] [Is the Bank Business Day of the [first][**insert other number**] month following the [Specified Termination Date] [relevant Valuation Date][Exercise Day].] [**insert another definition**] [Is the following [day] [Interest Payment Date]:] [Are the following [days] [Interest Payment Dates]:] [**insert each dax or Interest Payment Dates**]] **+#-Tabelle**

Nr. (K)	**[Issuer][Holder] [Call] Redemption Date** [is the following Interest Payment Day:] [are the following Interest Payment Days:]
1 **[in the case of several insert the number / assigned in a table]**	**[insert the relevant Redemption Date (as far as applicable also the Interest Payment Day) in the case of several list them in a table and refer to the No.]**

+#-Ende

Specified Termination Date:	[Is][respectively][Are] [Insert **Specified Termination Date[s]**].] [The **[insert day and month]** [of each year] **[[in the calendar year] [in the calendar years] [insert year]]**, starting with **[insert date]**.] [Is the date as set out below for the relevant Specified Early Redemption Date (K):

[Issuer][Holder] [Call] Redemption Date No. (K)	**Specified Termination Date:**
1 **[in the case of several insert the number / assigned in a table]**	**[insert date, in the case of several dates, list the further dates in a table and refer to the No.]**

Exercise Period:	[Means the period from [**Insert Commencement Date**] [(including)] [(excluding)] until [**insert End Date**] [(including)] [(excluding)]] [**insert other definition**].
Exercise Day:	[**insert Exercise Day(s)**].
Minimum Number:	[five] **[insert other minimum number of days**] [Clearing-System business days] **[insert other description of the day(s)]**.
Maximum Number:	[**insert maximum number of days**] [Clearing-System business days] **[insert other description of the day(s)]**.

Cancellation Period:	**[In case different definitions are applicable to different reasons for early redemption, this section is to be structured in line with the "For [insert the reason] the following applies" and the definition is to be inserted, accordingly or to use any other order provided for in the Terms and Conditions:]** **[#1** [At least [five] **[insert other Minimum Number]** [Banking Business Day][s] [Clearing-System Business Day][s] **[insert other description of the day(s) and insert applicable definition of another described day in §1(6)[(a)] here]** [prior to the Early Redemption Date] [and]] [at most **[insert Maximum Number]** [Banking Business Day][s] [Clearing-System Business Day][s] **[insert here other description of the day(s) and insert applicable definition of another described day in §1(6)[(a)]]** [prior to the Early Redemption Date].] **#1-End]** **[#2** [at most [**insert Maximum Number**] [Bank Business Day][s] **[insert here other description of day(s) and insert applicable definition of another described day in § 1(6)[(a)]**] after the occurrence of [the event][the Change of Law][**insert other reference / further references**] **#2-End** **[#3** **[insert other Cancellation Period]** **#3-End]**
Special Termination Reasons:	[Is given, if [(i)] **[#1-Replacement Event:** [the Issuer following] a [Reference Rate] Replacement Event in accordance with [§ 8(3)(a)[(iv)]][ ] [is entitled to redeem the Notes][has occurred][.][or] **#1-End]** [(ii)] **[#2-Low outstanding Aggregate Issue Volume ("Clean-Up Call"):** If following any redemption or repurchase of the Notes in part **[+#-For Notes (Tier2) insert:** in accordance with Article 77 (1) CRR and with the prior permission of the Relevant Authority, **+#-End]** **[+#-For Notes (Format EL) insert:** in accordance with Article 78a CRR and with the prior permission of the Relevant Authority, **+#-End]** the outstanding Aggregate Issue Volume of the Series on the Termination Date is **[##1-Volume in %** [lower][not more] than [**insert number**] % of the Aggregate Issue Volume of the Series on [date of termination] [date of issuance of the first Tranche of the Series [(**insert date**)]][.] **##1-End** **##2-Amount in quotation** [lower][not more] than [**insert number of Notes**] Notes. **##2-End** Where: **Outstanding Aggregate Issue Volume of the Series on the Termination Date:** Shall mean the actual outstanding Aggregate Issue Volume of the Series on the Termination Date, excluding any Notes already held and not validated by the Issuer. **Aggregate Issue Volume of the Series on the Termination Date:** Shall mean the [up to] Aggregate Issue Volume of the Series according to §1(1) plus any increases made and minus any reductions in the Aggregate Issue Volume due to redemption and cancellation up to and (including) the Termination Date. **##2-End]**

(4) Building blocks for § 5 (4) – definitions for the Automatic Redemption Amount

<table>
<tr><td>Automatic Redemption Date:</td><td>[Is the [third][insert other number] [Banking Business Day][insert other defines date] after the relevant Automatic Redemption Valuation Date.]
[Is the [second] Interest Payment Date Interest [immediately following] [on] the [Automatic Redemption Valuation Date][Determination Date (at the same time the "Automatic Redemption Valuation Date")] on which a Termination Event occurs.]</td></tr>
<tr><td>Automatic Redemption Valuation Date::</td><td>[Is each] [day] [Business Day] [Interest Payment Date]
[during the term of the Notes]
[Is each relevant [Interest][Barrier] Observation Date (t)[that is not the Final Valuation Date].]
[Is every Interest Determination Date]
[Is each date set out in the table below:
<table><tr><td>No. ["t"][(t)][t]</td><td>Automatic Redemption Valuation Date</td></tr><tr><td>[insert number]</td><td>[insert Automatic Redemption Valuation Date]</td></tr></table>]
[insert other defined date].</td></tr>
<tr><td>Automatic Redemption Amount:</td><td>[#1-Without reference to the Automatic Redemption Valuation Date:
[insert amount] [[insert number] per cent.]
[Specified Denomination][Note][Relevant][Nominal Amount][Fixed Amount]][ ] each.
#1-End]
[#2-With reference to the Automatic Redemption Valuation Date:
With regard to the relevant Automatic Redemption Valuation Date, the following shall apply:
<table><tr><td>Automatic Redemption Valuation Date</td><td>Automatic Redemption Valuation Date
[in Specified Currency]
[per Specified Denomination]</td></tr><tr><td>[[1][ ] to [ ]]
[For all Automatic Redemption Valuation Dates, the following shall apply:]
[insert relevant No.]
[ ]</td><td>[insert amount] [insert number] [per cent.] [per Specified Denomination][Certificate][[the] [Relevant] [Nominal Amount] [Fixed Amount
]</td></tr></table>#2-End]</td></tr>
</table>

Termination Event:	**[#1-Automatic Express Termination Standard – Reference Rate dependent** The [Reference Rate] [Interest Rate for the Interest Period] is on the [Automatic Redemption Valuation Date (t)] [Interest Determination Date (t)] [(which is not the Final Interest Determination Date)] [above] [at or above] [below] [at or below] the [respective] Redemption Threshold (t). **#1-End]** **[#2-Automatic Express Termination Standard – Reference Rate dependent / Corridor related** The [Reference Rate] [Interest Rate for the Interest Period] is on the [Automatic Redemption Valuation Date (t)][Interest Determination Date (t)] [(which is not the Final Interest Determination Date)] [within][outside] the [relevant] Corridor. **#2-End]** **[#3-Automatic TARN Termination Standard**: **[**The sum of all [Interest Rates] [Interest Amounts] calculated before or on the Automatic Redemption Valuation Date is arithmetically at or above [the Target Interest Rate] [the Redemption Threshold].] **[**The sum [of all Interest Rates of the previous Interest Periods] [of the Interest Amounts already paid in relation to the Specified Denomination] [including] [plus] the [Interest Rate] [Interest Amount] calculated for the relevant Interest Period is arithmetically at or above [the Target Interest Rate] [the Redemption Threshold] on the Automatic Redemption Valuation Date.] **[**The sum [of all Interest Rates of the previous Interest Period] [of the Interest Amounts already paid in relation to the Specified Denomination] [including] [plus] the [Interest Rate] [Interest Amount] calculated for the [ongoing] [sequential] Interest Period is arithmetically at or above [the Target Interest Rate] [the Redemption Threshold] on the Automatic Redemption Valuation Date.] Decisive is in relation to the [ongoing] [sequential] Interest Period is the [Interest Rate] [Interest Amount] [determined] according to the formula standing above [regarding the Interest Rate] before an adjustment due to Terms of [the Minimum Interest] [and] [Maximum Interest]. **#3-End]**

Building blocks for § 8

(1) Building blocks for § 8(1) – Definitions

Reference Rate:	**#1-In the case of one defined Reference Rate insert:** Is the Reference Rate as defined in § 1(6)(b). **#1-End** **#2-In the case of several defined Reference Rates insert:** Are the Reference Rates No. 1 [and][to] No. [**insert relevant number**] as defined in § 1(6)(b). As far as in this § 8 different provisions shall apply dependent on the relevant Reference Rate, the single paragraphs shall be identified by the following " **[(i)][( )] With regard to the Reference Rate [insert (No.)] the following shall apply:**" otherwise the provisions shall apply equally to all Reference Rates. **#2-End**
[[RFR [(also "Risk-Free Rate")]:]	**#1-In the case of an applicable RFR insert:** Is the RFR as defined in § 1(6)(b) under Reference Rate. **#1-End** **#2-In the case of several defined Reference Rates insert:** Are the RFRs as defined in § 1(6)(b) under Reference Rate No. 1 [and][to] No. [**insert relevant number**]. As far as in this § 8 different provisions shall apply dependent on the relevant [Reference Rate or] Risk-Free Rate, the single paragraphs shall be identified by the following "**[(i)][( )] With regard to the Risk Free Rate [insert (Name)] the following shall apply:** " otherwise the provisions shall apply equally to all [Reference Rates and] Risk-Free Rates. **#2-End]**
Reference Rate Determination Date:	**[**Is the relevant Interest Determination Date**]**[.] **[insert other applicable Reference Rate Determination Date for this purpose]**.

(2) Building blocks for § 8(2) – Provisions for Market Disruptions

#1- In the case of Reference Rates other than Risk-Free Reference Rates insert:

If the relevant Screen Page is not available on any Reference Rate Determination Date or

(i) if, in the case of (1) calculation of Reference Rate pursuant to § 1 (6) (b) above, no Offered Quotation appears; or

(ii) if, in the case of (2) calculation of Reference Rate pursuant to § 1 (6) (b) above, fewer than three Offered Quotations appear,

(in each case as at such Relevant Time) (each such event is referred to as a "**Market Disruption**"), the Calculation Agent shall, as long as no Reference Rate Replacement Event has occurred in accordance with paragraph (3), **[##1-In the case of determination using Reference Banks insert:** request the principal office of each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its Offered Quotations (expressed as a percentage rate per annum) for the Relevant Period to leading banks in the interbank market around the Relevant Time (local time at the Relevant Place) on the Reference Rate Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such Offered Quotations, the Reference Rate for such Interest Period shall be the arithmetic mean of such Offered Quotations (rounded if necessary in accordance with the Rounding Rule), all as determined by the Calculation Agent.

If on any Reference Rate Determination Date only one or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such Offered Quotations as described in the preceding paragraph, the Reference Rate for the Relevant Period shall be the rate per annum which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean of the Offered Quotations (rounded if necessary in accordance with the defined Rounding Rule), as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by the Reference Banks or any two or more of them, at which such banks were offered, as at the Relevant Time (local time at the Relevant Place) on the relevant Reference Rate Determination Date, respective Offered Quotations for the relevant Interest Period by leading banks in the interbank market or, if less than two of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such Offered Quotations, the Reference Rate for the Relevant Period shall be the Offered Quotation, or the arithmetic mean (rounded in accordance with the Rounding Rule) of the Offered Quotations for the Relevant Period, at which, on the relevant Reference Rate Determination Date, any one or more banks (which bank or banks is or are in the opinion of the Calculation Agent and the Issuer suitable for such purpose) inform(s) the Calculation Agent it is or they are quoting to leading banks in the interbank market (or, as the case may be, the quotations of such bank or banks to the Calculation Agent).

If the Reference Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions, the Reference Rate shall be the Offered Quotation or the arithmetic mean of the Offered Quotations on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Reference Rate Determination Date on which such Offered Quotations were displayed. Provided, however, that if the Calculation Agent is unable to determine a Reference Rate in accordance with the above provisions in relation to any Interest Period, the Reference Rate applicable to the Notes for the relevant Interest Period shall be the Reference Rate last determined in relation to the Notes in respect of a preceding Interest Period. **##1-End]**

[##2-In case of determination using an alternative source insert: determine the Reference Rate based on the publication by an alternative authorized distributor or the administrator of the Reference Rate. If by the Relevant Replacement Time [on the Interest Determination Date] the [Calculation Agent][Issuer] cannot determine the Reference Rate based on the publication by an alternative authorized distributor or the administrator of the Reference Rate, the [Calculation Agent][Issuer] shall determine the Reference Rate in its reasonable discretion. [In particular it][It] can use

(i) an alternative rate for the Reference Rate recommended by the administrator of the Reference Rate or alternatively by the [supervisory authority for the administrator of the Reference Rate or the] central bank for the Relevant Currency, or, if there is no such recommendation,

(ii) the alternative rate for the Reference Rate implemented by a futures exchange or, alternatively, a central counterparty for the Reference Rate, provided that it is sufficiently representative of the Reference Rate, or

(iii) the last Reference Rate published at the Relevant Time [(local time at the Relevant Place)] for the previous [five][**insert other number**] [Business Days][**insert other definition**].

##2-End]

The following definitions shall apply for the purposes of this § 8 (2):

[In the case of several Reference Rates and differing definitions with regard to the different Reference Rates, the definitions shall be classified by inserting the following:

[(i)][( )] For Reference Rate No. **[insert number(s)]** the following shall apply:**]**

[Insert applicable definitions:

[Offered Quotation:	As defined in § 1(6)(b).]
[Interbank Market:	**[#1-In the case of EURIBOR and if applicable:** **[**interbank market of the Euro zone**] [**interbank market at the Relevant Place**]** **[insert other definition]** **#1-End]** **[#2-In the case of CMS:** **[**interbank swap market of the Euro zone**] [**interbank swap market at the Relevant Place**]** **[insert other definition]** **#2-End]]**
[Reference Banks:	**[if no other Reference Banks are specified, insert:** Means in the case of § 8 (2) (i) above, those offices of **[in the case of EURIBOR insert:** five**]** **[in the case of CMS insert:** four**]** **[In other cases: (insert minimum number of Reference Banks)]** of such banks whose Offered Quotations were used to determine the relevant Offered Quotation when such quotation last appeared on the Screen Page and, in the case of § 8(2)(ii) above, those banks whose Offered Quotations last appeared on the Screen Page when not less than three such Offered Quotations appeared. **]** **[if other Reference Banks are specified: (insert names here)]]**
[Replacement Time:	[**insert Replacement time**] [(Time of the Relevant Place)] [on the Reference Rate Determination Date] [on the Interest Determination Date][**insert other applicable Day**]]

[+#-In the case the Euro-zone is used in any of the definitions insert:

Eurozone:	Means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community (signed in Rome on 25 March 1957), as amended by the Treaty on European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992) and the Amsterdam Treaty of 2 October 1997, as further amended from time to time.

+#-End]

#1-End]

[#2-In the case of Reference Rates with reference to RFRs, insert:

If [the Reference Rate cannot be determined or] the[RFR][or the] [RFR Index] is not available on any Relevant Day or is not provided on the Relevant Website [or another Screen Page or Website authorised by the administrator ("**Replacement Site**")] and no Reference Rate Replacement Event has occurred in accordance with paragraph (3), [and as long as no [RFR][or][RFR Index] for the Relevant Day has been published or provided until the Relevant Replacement Time on the Relevant Website],
and if the Reference Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions,

+#1-RFR-Index, if the determination on the basis of a replacement formula of a RFR-Compounded-Rate is applicable, insert:
the relevant RFR Index is determined on the basis of a "**Replacement Formula**", as defined in §1(6). Can the Reference Rate not be determined this way [because the RFR is unavailable]
+#1-End
+#2-Alternativ Determination of the RFR
the [relevant] RFR is determined as follows [– to the extent no publications / guidance by [the administrators][or] [the Central Bank][or the supervisory authority for the administrator] is available, as to how the RFR should be determined or replaced otherwise –]:

[a)] the sum of

(i) the so-called "***Bank Rate***" of the Bank of England at close of business on the Relevant Day; and

(ii) the median of spreads of the RFR to the Bank Rate of the preceding five Relevant Days on which the RFR has been published, excluding the highest spread (or, if there is more than one highest spread, just one of these highest spreads) and the lowest spread (or, if there is more than one lowest spread, just one of these lowest spreads).

]

[b)]If the [RFR][or the] [Reference Rate] cannot be determined in accordance with a) above, then:

(i) the [RFR] [or the] [Reference Rate] shall be the value, that has been determined on the immediately preceding Reference Rate Determination Date, which will be included with this determined value the determination of the interest according to § 3 for the relevant Interest Period, or

(ii) if there is no immediately preceding Reference Rate Determination Date, the Reference Rate that would have been determined for an Interest Period of the same length as the relevant Interest Period and ends with the [first days of the relevant Interest Period] [interest commencement date] (excluding).

+#2-End
+#3-preceding Relevant Day and to the extent other provisions are applicable, insert:
[The][the] [RFR] [or] [RFR Index] applicable to the Notes for such Relevant Day shall be the [RFR] [or] [RFR Index] which was determined for [the preceding Relevant Day][insert other day provision].
[The same applies in respect of a Replacement-RFR in case of a previous Reference Rate Replacement Event pursuant to §8 (3).]
+#3-End
#2-End]

[The following applies:

[Bank Rate:	The so-called Bank Rate is the bank interest rate paid by the Bank of England on deposits made with it by commercial banks. [It is published by the Bank of England on the website https://www.bankofengland.co.uk/boeapps/database/Bank-Rate.asp or any other source of information as successor replacing this page]. [It is published on the [REUTERS page GBBOEI=ECI][Bloomberg page UKBRBASE Index <go>] or other information source as successor which replaces this page]. **[insert other applicable website/screen page or definition for future determination thereof]**]

(3) Building blocks for § 8(3) – Provisions for Adjustments due to a Reference Rate Replacement Event

#1-In the case of Reference Rates without reference to a RFR or if applicable for Reference Rates with reference to RFRs insert:

(a) In case of a Reference Rate Replacement Event [on or bevor an Interest Determination Date], the Issuer is **[+#-For *Pfandbriefe* –** [subject to][in consideration of] the provision in § 3a(8) **-]** entitled to adjust the Reference Rate with effect from the Reference Rate Replacement Date [in accordance with the following series of adjustment methods (each an "**Adjustment Step**")]:

(i) The Reference Rate will be replaced by [the Recommended Rate or, if there is no Recommended Rate or it is not available at the relevant time, by] the rate published by the Administrator, the competent central bank or a supervisory authority for the Administrator or by a committee officially endorsed or convened by any of these persons for the purpose of recommending a replacement for the Reference Rate, as successor rate at this time for the term of the Reference Rate and can be used in accordance with applicable law;

or in case a successor rate in accordance with paragraph (i) cannot be determined:

(ii) the Reference Rate will be replaced by an alternative rate, which is used at this time and in accordance with applicable law as a variable rate for comparable variable rate bonds in the designated currency and for the term of the Reference Rate,

or in case a successor rate in accordance with paragraphs (i) and (ii) cannot be determined:

(iii) the Reference Rate will be replaced by an alternative rate, which is used at this time and in accordance with applicable law as a variable rate for (i) interest rate swaps (fixed to floating) in the designated currency or (ii) for exchange traded interest rate futures on an approved futures exchange for exchange traded interest rates relating to the Reference Rate for the term of the Reference Rate,

or in case a successor rate in accordance with paragraphs (i), (ii) and (iii) cannot be determined:

(iv) the Reference Rate [may only][will] be determined by the Issuer in its reasonable discretion and with regard to the term of the Reference Rate in an economically reasonable manner on the basis of the general market interest rate level in the Federal Republic of Germany.

[#1-with Special Reason for Termination or limited Special Reason for Termination under 5(2)(e): The Issuer is **[+#-For *Pfandbriefe* with provisions in § 3a(8), insert if necessary :** – subject to the provisions in § 3a(8) – **+#End]** in this case entitled to redeem the Notes in accordance with § 5(2)(e)[.][:] **[+#-For *Pfandbriefe* with floating interest in § 3 and without provisions in § 3a – insert if applicable:** If the Reference Rate Replacement Event does not occur on or before an Interest Determination Date for an Interest Period commencing on or after (and including) the Maturity Date ("**Extension Period**"), then, by way of derogation, the defined [Optional Replacement Provision][Automatic Replacement Provision] shall apply.**+#-End] #1-End]**

[Alternatively, and if possible the Issuer may determine the Reference Rate by interpolating on a linear basis between the available Reference Rate for the next period that is shorter than the Relevant Period and the available Reference Rate for the next period that is longer than the Relevant Period.]

In case of a replacement of the Reference Rate with a successor rate in accordance with paragraphs (i), (ii) or (iii) (the "**Successor Rate**"), any reference in these Terms and Conditions to the Reference Rate shall, as long as the context so requires, be construed as a reference to the Successor Rate. **[**The Replacement Rate applies, subject to the occurrence of a new Reference Rate Replacement Event, for all subsequent Interest Periods. In relation to subsequent Interest Determination Dates a new adjustment may be made on the basis of a higher Adjustment Step according to the series (a) to (d) if such only becomes available at that point in time. [This includes the switch on the same Adjustment Step from a predetermined daily interest rate to a term reference rate that has not been available earlier.]]

[Recommended Rate:]	**[#1** means [in respect of the Issue Date], the recommended replacement of the [respective] Reference Rate [for the Relevant Currency and the Relevant Period] [at the Reference Rate Replacement Effective Date] by the administrator of the Reference Rate or the [relevant] competent authority. In the event that the [relevant] competent authority **[+#1-at issuance there is a recommendation:** changes its recommendation after the Issue Date, the Recommended Rate shall, at the option of the Issuer, **+#1-End]** **+#2-at issuance there is no recommendation:** only makes a recommendation after the **[insert date]**, the Recommended Rate shall, at the option of the Issuer, **+#2-End]** (i) not apply, or (ii) apply in the latest version applicable at the relevant time of the occurrence of a Reference Rate Replacement Event. **[+#-If a recommendation exists at issuance:** On **[insert date],** with respect to the Issue Date, the recommended replacement shall be

	[of EURIBOR: an €STR-based term-based compounding method with reference to an observation period beginning five days prior to the relevant Interest Period and ending five days prior to the end of the Interest Period [**insert other recommendation recommended at issuance**] **+#-End]** **#1-End]** **[#2** means, in respect of the Issue Date, the replacement of EURIBOR with a term-based compounding method based on the €STR with reference to an observation period beginning five days before the relevant Interest Period and ending five days before the end of the Interest Period, as recommended by the Working Group on EURO Risk-Free Rates. In the event that the Working Group changes its recommendation after the Issue Date, the definition Recommended Rate [or, at the option of the Issuer, as adjusted] shall [not] apply. **#2-End]** **[#3 insert other definition #3-End]**
Reference Rate Replacement Event:	means with regard to an Interest Rate Determination Date and the subsequent Interest Periods each of the following events: (i) the competent authority for the administrator of the Reference Rate has issued a public statement, or has published information, in which it is announced that the Reference Rate no longer reflects the underlying market or economic reality; (ii) the administrator of the Reference Rate, or a person acting on behalf of that administrator, has issued a public statement, or has published information, or such public statement has been made or such information has been published, in which it is announced that that administrator will commence the orderly wind-down of the Reference Rate or will cease to provide the Reference Rate or certain tenors or certain currencies for which the Reference Rate is calculated permanently or indefinitely, provided that, at the time of the issuance of the statement or the publication of the information, there is no successor administrator that will continue to provide the Reference Rate; (iii) the competent authority for the administrator of the Reference Rate or any entity with insolvency or resolution authority over such administrator has issued a public statement, or has published information, in which it is stated that the administrator will commence the orderly wind-down of the Reference Rate or will cease to provide the Reference Rate or certain tenors or certain currencies for which the Reference Rate is calculated permanently or indefinitely, provided that, at the time of the issuance of the statement or the publication of the information, there is no successor administrator that will continue to provide the Reference Rate; or (iv) the competent authority for the administrator of the Reference Rate withdraws or suspends the authorization, provided that, at the time of the withdrawal or suspension or the cessation of endorsement, there is no successor administrator that will continue to provide the Reference Rate and its administrator will commence the orderly wind-down of the Reference Rate or will cease to provide the Reference Rate or certain tenors or certain currencies for which the Reference Rate is calculated permanently or indefinitely.
Reference Rate Replacement Effective Date:	means with regard to a Reference Rate Replacement Event: - in case of an event according to (i): the beginning of the first day on which the Reference Rate no longer reflects the underlying market or the economic reality; - in case of an event according to (ii) or (iii): the beginning of the first date on which the Reference Rate is no longer provided; - in case of an event according to (iv): the beginning of the first date on which the authorization ceases or is suspended or on which the Reference Rate is no longer provided (depending on which date is earlier). In the event that more than one of the events under (i) to (iv) occurs at the same time, the earliest of such dates applies.

[[RFR][€STR][SOFR][SONIA][SARON][TONA]:	According to definitions in §1(6)(b).]
[[Optional Replacement Provision][Automatic Replacement Provision]:	**(insert applicable building block from §3a(8) of Option II of the Terms and Conditions)]**

#1-End]

#2-In the case of Reference Rates with reference to RFR applicable provisions:

[(a)] In case of a Reference Rate Replacement Event [on or before an Interest Determination Date], the Issuer is entitled to adjust the RFR [in accordance with the following series of adjustment methods:

The Reference Rate is determined for a day in the Relevant Period on or after the RFR Replacement Effective Date as if references to RFR[$_i$] were references to the Recommended Rate[$_i$] [and references to the Administrator and the RFR Website were references to the Administrator of the Recommended Rate[$_i$] and the website that serves as the basis for the Calculation Agent to determine the Recommended Rate[$_i$]].

[If there is no Recommended Rate or if it is no longer provided, the Reference Rate will be determined by the Issuer at its reasonable discretion and in relation to the term of the Reference Rate in an economically reasonable manner on the basis of the general market interest rate level in the Federal Republic of Germany].

[If a Recommended Rate[$_i$] cannot be determined or is no longer provided, the Issuer shall also be entitled to terminate the Notes pursuant to Section 5(2)(e)].

Any reference in these Terms and Conditions to the RFR shall, in the event of its replacement by a successor RFR pursuant to this paragraph (a) (the "**Successor RFR**"), then, where the context permits, be deemed to be a reference to the Successor RFR.

Reference Rate Replacement Event:	means with regard to an Interest Rate Determination Date and the subsequent Interest Periods each of the following events: (i) the administrator of the RFR, or a person acting on behalf of that administrator, has issued a public statement, or has published information, or such public statement has been made or such information has been published, in which it is announced that that administrator will commence the orderly wind-down of the RFR or will cease to provide the RFR or certain tenors or certain currencies for which the Reference Rate is calculated permanently or indefinitely, provided that, at the time of the issuance of the statement or the publication of the information, there is no successor administrator that will continue to provide the RFR; (ii) the competent authority for the administrator of the RFR or any entity with insolvency or resolution authority over such administrator has issued a public statement, or has published information, in which it is stated that the administrator will commence the orderly wind-down of the RFR or will cease to provide the RFR or certain tenors or certain currencies for which the RFR is calculated permanently or indefinitely, provided that, at the time of the issuance of the statement or the publication of the information, there is no successor administrator that will continue to provide the RFR, [(iii)the competent authority for the administrator of the RFR has issued a public statement, or has published information, in which it is announced that the RFR no longer reflects the underlying market or economic reality;] [(iii)][(iv)] a public statement by a supervisory authority or other public authority prohibiting the use of the RFR (or the Recommended Rate), among other things, for, but not necessarily limited to, the Notes.]
RFR-Replacement Effective Date:	means with regard to a Reference Rate Replacement Event: - in case of an event according to (i) or (ii): the beginning of the first date on which the Reference Rate is no longer provided**[**; **[-** in case of an event according to (iii): the beginning of the first day on which the Reference Rate no longer reflects the underlying market or the economic reality;**]** [- in case of an event according to [(iii)][(iv)]: beginning of the first date on which the RFR may no longer be used].
Recommended Rate$_i$:	means the Recommended Rate for the Relevant Day i in the Relevant Period [as provided by the administrator of the Recommended Rate on the RFR website].

Recommended Rate:	means **[For €STR:** the rate (inclusive of any spreads or adjustments) recommended as a replacement for the RFR by the European Central Bank (or a successor administrator) and/or a committee officially certified or appointed by the European Central Bank (or a successor administrator) for the purpose of recommending a replacement for the RFR, as such rate may be published or provided by the European Central Bank or another administrator.**]** **[For SOFR:** the rate (inclusive of any spreads or adjustments) recommended as the replacement for the RFR by the Federal Reserve Board or the Federal Reserve Bank of New York, or by a committee officially endorsed or convened by the Federal Reserve Board or the Federal Reserve Bank of New York for the purpose of recommending a replacement for the RFR (which rate may be produced by the Federal Reserve Bank of New York or another administrator) and as provided by the administrator of the rate or, if the rate is not provided by the administrator, published by an authorized distributor, in respect of that day.**]** **[For SARON:** the rate (inclusive of any spreads or adjustments) recommended by a working group or committee in Switzerland organized in the same or a similar manner as the National Working Group on Swiss Fraync Reference Rates that was founded in 2013 for the purpose of, among other things, considering proposals to reform reference interest rates in Switzerland, and as provided by the administrator of the rate or, if the rate is not provided by the administrator, published by an authorized distributor, in respect of that day.**]** **[For SONIA:** the rate (inclusive of any spreads or adjustments) recommended as the replacement for the RFR (i) by the administrator of the RFR, if such administrator is a national central bank; or (ii) if the national central bank administrator does not make a recommendation, or the administrator of the RFR is not a national central bank, a committee designated for this purpose by one or both of the Financial Conduct Authority (or any successor thereto) and the Bank of England and as provided by the then administrator of that rate or, if that rate is not provided by the administrator thereof, published by an authorized distributor, in respect of that day.**]** **[For TONA:** the rate (inclusive of any spreads or adjustments) recommended as the replacement for the RFR by a committee officially endorsed or convened by the Bank of Japan for the purpose of recommending a replacement for the RFR (which rate may be produced by the Bank of Japan or another administrator) and as provided by the administrator of that rate or, if that rate is not provided by the administrator thereof, published by an authorized distributor, in respect of that day.**]** **[(insert other definition)]**
RFR-Website:	means the website of [ECB] [New York Fed] [SIX] [Bank of England] [Bank of Japan] **[(insert other definition)]**

#2-End]

#3-Insert additional provisions for all Reference Rates – if applicable:

(b) [[Subject to a redemption of the Notes in accordance with § 5(2)(e), the Issuer may] [The Issuer may] besides adjusting the [Reference Rate] [or] [the RFR] in accordance with paragraph (a) define an interest rate adjustment factor for determining the Interest Rate, in order to achieve a result to meet the economical content of the Notes [before the occurrence of a Reference Rate Replacement Event] [or another change [(e.g. changes in the determination of the Reference Rate)] to the Reference Rate]. What meets the economical content of the Notes is determined in the reasonable discretion of the Issuer.] [(**intentionally left blank**)]

(c) [In case of an adjustment in accordance with paragraph (a) the Issuer will define in its reasonable discretion changes necessary in connection with a [Successor or Replacement Reference Rate][or][Successor or Replacement-RFR] [([below] each a Successor Rate)] and its determination, particularly with regard to

[+#1-In the case of Reference Rates other than Risk-Free Reference Rates insert: the Offered Quotation (including the Relevant Period, which can be reduced or extended; this includes the application of interpolation or interest calculation with regard to the Notes based on a daily interest), the Screen Page, the Relevant Time and the Relevant Location, **+#1-End]**

[+#2-In the case of Risk-Free Reference Rates insert: the Relevant Website, the Relevant Day, the Relevant Time and the Relevant Location **+#2-End]**

[as defined in § 1(6)(b)] [and] [[e.g.] the Interest Determination Date, the Day Count Fraction, a (interest) factor and/or the Business Day Convention] in its discretion. Such changes shall enable the Issuer

(i) to use the Successor Rate in a manner consistent with prevailing market practice or

(ii) – in case the Issuer determines either that parts of such prevailing market practice are not technically feasible or that a prevailing market practice for the Successor Rate does not exist – to use the Successor Rate in a manner which the Issuer in its reasonable discretion determines to be necessary for its use as the Successor Rate for the Notes.] [(**intentionally left blank**)]

(d) All determinations and adjustments of the Issuer or the Calculation Agent are published in accordance with § 12.

#3-End]

D.3. Emissionsbedingungen (rechtsverbindliche Deutsche Fassung)

D.3.1. Allgemeine Informationen

Die nachfolgend dargestellten Emissionsbedingungen der Wertpapiere (die "**Emissionsbedingungen**") unterscheiden sich zum einen in der Einleitung nach dem Zweck der Emission

Alternative A: Neuemission von Wertpapieren

Alternative B: Öffentliches Angebot und/oder Börsenzulassung einer bestehenden Serie von Wertpapieren

Alternative C: Aufstockung einer bestehenden Serie von Wertpapieren

Ferner werden sie nach bestimmten Ausstattungsmerkmalen differenziert und in verschiedenen Sätzen von Emissionsbedingungen zusammengefasst (den jeweiligen „**Grundbedingungen**"). Diese sind jeweils durch Optionen, Auswahlmöglichkeiten und Bausteine und Platzhalter gekennzeichnet.

Für die jeweilige Tranche einer Serie von Wertpapieren, ergeben sich die **Maßgeblichen Emissionsbedingungen** aus

a) der in D.3.2.1. anwendbaren Alternative der Zweckbestimmung und

b) den anwendbaren **Grundbedingungen** entsprechend der gewählten produktspezifischen Option:

Option I –
Grundbedingungen für Inhaberschuldverschreibungen (keine Pfandbriefe);

Option II –
Grundbedingungen für Pfandbriefe;

jeweils unter Berücksichtigung der Auswahl des jeweils anwendbaren Bausteins in einzelnen Abschnitten der Grundbedingungen (ggf. aus dem **Technischen Annex** in Abschnitt D.3.2.3.**)**, in dem Definitionen, Optionen, Auswahlmöglichkeiten und Bestimmungen für einzelne Abschnitte der Grundbedingungen u.a. für verzinsliche Wertpapiere und Wertpapiere mit basiswertabhängiger Verzinsung und/oder Rückzahlung geregelt werden.

Im Fall der Zweckbestimmung gemäß vorstehender Alternative B und C können abweichend die Maßgeblichen Emissionsbedingungen einer Emission auch auf der Grundlage der mittels Verweis aufgenommenen Informationen zu den Emissionsbedingungen erstellt werden. Dies ist der Fall, wenn der Laufzeitbeginn, d.h. der Tag der Begebung, der ersten Tranche einer Serie von Wertpapieren vor dem Ablauf der Gültigkeit eines mittels Verweis aufgenommenen Prospekts liegt, auf dessen Grundlage die Emission ursprünglich begeben wurde.

Die Bestimmungen der Emissionsbedingungen gelten für die Wertpapiere so, wie sie durch die Bestimmungen der Endgültigen Bedingungen für die jeweilige Emission vervollständigt und den Endgültigen Bedingungen am Ende beigefügt werden (s. hierzu auch die im „Formular der Endgültigen Bedingungen" in Abschnitt D.2. vorgesehene Anlage „Maßgebliche Emissionsbedingungen").

Die Platzhalter in den Grundbedingungen gelten als durch die in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben ausgefüllt, so als ob die Platzhalter in den betreffenden Bestimmungen durch diese Angaben ausgefüllt wären.

Alternative oder wählbare Bestimmungen der Emissionsbedingungen, deren Entsprechungen in den Endgültigen Bedingungen nicht ausdrücklich gewählt oder ausgefüllt bzw. die gestrichen sind, gelten als aus den Maßgeblichen Emissionsbedingungen gestrichen.

Zusammenfassend gilt:

Die Emittentin wird die Maßgeblichen Emissionsbedingungen für eine bestimmte Emission von Wertpapieren in der nachfolgend beschriebenen Art dokumentieren:

Die Endgültigen Bedingungen legen durch die vollständige Wiedergabe aller einschlägigen Auswahlmöglichkeiten und das Ausfüllen der entsprechenden Platzhalter die entsprechende anwendbare Option der Grundbedingungen fest einschließlich welche Auswahlmöglichkeiten für eine konkrete Emission von Wertpapieren anwendbar sein sollen. Im Fall der Zweckbestimmung gemäß Alternative B und C wird die zweckbezogene Einleitung vorangestellt und werden – soweit anwendbar – die entsprechenden mittels Verweis aufgenommenen Informationen zu den Emissionsbedingungen als Grundlage für die vollständige Wiedergabe gewählt.

Im Fall von Pfandbriefen ist die Bezeichnung „Serie" durch „Reihe" ersetzt. Im Weiteren gelten alle Bezugnahmen auf „Serie" im Fall von Pfandbriefen als Bezugnahmen auf „Reihe".

D.3.2. Zweckbestimmung und Optionen der Emissionsbedingungen

Jede Tranche eines Wertpapiers ist mit seinen spezifischen Maßgeblichen Emissionsbedingungen ausgestattet. Diese werden den Endgültigen Bedingungen beigefügt. Gemäß der PVO sind Endgültige Bedingungen für unterschiedliche Zwecke erforderlich. Die nachstehenden Ausführungen enthalten die zweckabhängige Einleitung in den Maßgeblichen Emissionsbedingungen.

D.3.2.1. Einleitung der Emissionsbedingungen (Zweckbestimmung)

Alternative A –Emissionsbedingungen für die Neuemission von Wertpapieren:

Im Fall einer Neuemission werden die Maßgeblichen Emissionsbedingungen für die erste Tranche der Serie eines Wertpapiers ausschließlich auf der Grundlage der jeweils anwendbaren Option der Grundbedingungen s. Abschnitt D.3.2.2. erstellt und es bedarf keiner besonderen Einleitung. Welche Option gewählt wird, ist den Endgültigen Bedingungen zu entnehmen.

Alternative B – Emissionsbedingungen für Öffentliche Angebote und/oder Börsenzulassungen einer bestehenden Serie von Wertpapieren

Im Fall eines Öffentlichen Angebots und/oder einer Börsenzulassung einer bestehenden Serie, werden die Maßgeblichen Emissionsbedingungen durch die vollständige Wiedergabe der Maßgeblichen Emissionsbedingungen der ersten Tranche und unter Berücksichtigung der folgenden Einleitung erstellt:

[Für Alternative B einfügen:

[MAßGEBLICHE] [EMISSIONSBEDINGUNGEN]

[Bezeichnung des Wertpapiers einfügen]
[Für Wertpapiere, die keine Pfandbriefe sind, einfügen: Serie [Nr. einfügen]]]
Für Pfandbriefe einfügen: Reihe [Nr. einfügen]]
[(die „**Serie der Schuldverschreibungen**“[, auch die „**Serie**“])**]**

Die erste Tranche dieser Serie wurde am [**Tag der Begebung der ersten Tranche einfügen**] begeben. Die für sie maßgeblichen Emissionsbedingungen sind die nachfolgenden [(die „**Maßgeblichen Emissionsbedingungen**“)].
[#1-Für Wertpapiere, die seit dem ursprünglichen Tag der Begebung aufgestockt wurden, zusätzlich einfügen:
Die Serie wurde zwischenzeitlich [**Anzahl der Aufstockungen**] mal aufgestockt.
#1-Ende]
#2-Für Wertpapiere deren Gesamtemissionsvolumen seit dem ursprünglichen Tag der Begebung reduziert wurde:
Das Gesamtemissionsvolumen wurde zwischenzeitlich reduziert.
#2-Ende]
Das Gesamtemissionsvolumen beläuft sich zum [Zeitpunkt dieser Endgültigen Bedingungen] [(**Datum einfügen**)] [– abweichend von den Angaben in den nachfolgenden Maßgeblichen Emissionsbedingungen der ersten Tranche –] auf [insgesamt]:

Gesamtemissionsvolumen [der Serie]:	**[**Bis zu**] [Gesamtemissionsvolumen der Serie einfügen]** (auch [die „**Gesamtstückzahl [der Serie]**“] [der „**Gesamtnennbetrag [der Serie]**“]) (in Worten: **[**Bis zu**] [Gesamtemissionsvolumen der Serie in Worten einfügen]**)
[Anzahl der in der Festgelegten Stückelung ausgegebenen Schuldverschreibungen für die Serie:	**[Anzahl einfügen]]**

[Hiervon entfällt auf Tranchen die unter Interims-Kenn-Nummern geführt werden:

Tranche Nr.	Anteil am vorgenannten Gesamtemissionsvolumen	Anteil an der vorgenannten Anzahl	Interims-ISIN der Tranche	[Termin für die Zusammenlegung der ISINs
[ ]	[ ]	[ ]	[ ]	[ ]]

]

]

[Hier sind im Weiteren die Maßgeblichen Emissionsbedingungen der ersten Tranche in vollständiger Form einzufügen
a) für Emissionen, deren erste Tranche unter diesem Prospekt begeben wurden, erstellt auf der Grundlage der ausgewählten Option aus den Grundbedingungen
b) für Emissionen, deren erste Tranche auf der Basis eines anderen Prospekts begeben wurde auf der Grundlage der entsprechenden mittels Verweis aufgenommenen Informationen zu den Emissionsbedingungen aus dem für die Emission maßgeblichen Prospekt]

Für Alternative B einfügen-Ende]

Alternative C – Emissionsbedingungen für Aufstockungen einer bestehenden Serie von Wertpapieren

Im Fall einer Aufstockung einer bestehenden Serie, werden die Maßgeblichen Emissionsbedingungen durch die vollständige Wiedergabe der Maßgeblichen Emissionsbedingungen der ersten Tranche und unter Berücksichtigung der folgenden Einleitung erstellt:

[Für Alternative C einfügen:

[MAßGEBLICHE][EMISSIONSBEDINGUNGEN]

[Bezeichnung des Wertpapiers einfügen]
[Für Wertpapiere, die keine Pfandbriefe sind, einfügen: Serie [Nr. einfügen]]]
Für Pfandbriefe einfügen: Reihe [Nr. einfügen]]
[(die „**Serie der Schuldverschreibungen**“[, auch die „**Serie**“])]]
Tranche[n] [Nr. einfügen]

Die Tranche[n] [**Nummer[n] einfügen**] [([jeweils] auch „**diese Tranche**“)] [bildet][bilden] zusammen mit nachfolgend genannten bereits existierenden Tranchen der Serie eine einheitliche Serie.

Existierende Tranche:	**Gesamtemissionsvolumen der Tranche [(**in **[**Stück**][(Währungskürzel einfügen)])]**	**Tag der Begebung der Tranche**
1	[bis zu][**Gesamtemissionsvolumen einfügen**]	[**Datum einfügen**]
[**Nr. einfügen**]	[bis zu][**Gesamtemissionsvolumen einfügen**]	[**Datum einfügen**]

Die für die Serie maßgeblichen Emissionsbedingungen sind die nachfolgenden [(die „**Maßgeblichen Emissionsbedingungen**“)]. Von diesen Maßgeblichen Emissionsbedingungen zum Zwecke der Aufstockung abweichende Angaben für diese Tranche[n] sind die Folgenden.

In § 1(1) – Gesamtemissionsvolumen, Anzahl der Schuldverschreibungen:

Gesamtemissionsvolumen der Tranche[n]:	**[[Tranche [Nr. einfügen]:]** **[**Bis zu**] [Gesamtemissionsvolumen der Tranche einfügen]** [Stück][**Währungskürzel einfügen**] (auch [die „**Gesamtstückzahl der Tranche**“] [der „**Gesamtnennbetrag der Tranche**“]) (in Worten: **[**Bis zu**] [Gesamtemissionsvolumen der Tranche in Worten einfügen] [**Stück**][Währung einfügen]**)] [**entsprechende Angaben für alle etwaigen weiteren Tranchen einfügen**]
Gesamtemissionsvolumen der Serie nach der Aufstockung durch Tranche[n] [Nummer(n) einfügen]:	**[**Bis zu**] [Gesamtemissionsvolumen der Serie nach Aufstockung einfügen]** [Stück][**Währungskürzel einfügen**] (auch [die „**Gesamtstückzahl**“] [der „**Gesamtnennbetrag**“]) (in Worten: **[**Bis zu**] [Gesamtemissionsvolumen der Serie nach Aufstockung in Worten einfügen] [**Stück**][Währung einfügen]**)
Anzahl der in der Festgelegten Stückelung ausgegebenen Schuldverschreibungen für die [jeweilige] Tranche:	**[Tranche [Nr. einfügen]:][Anzahl einfügen]** **[entsprechende Angaben für alle etwaigen weiteren Tranchen einfügen]**
Anzahl der in der Festgelegten Stückelung ausgegebenen Schuldverschreibungen für die Serie nach der Aufstockung durch Tranche[n] [Nummer(n) einfügen]:	**[Anzahl einfügen]**

In §1(6)(a) – Tag der Begebung der Tranche:

Tag der Begebung:	[ist für diese Tranche[n] [**Nummer(n) einfügen**] der] **[Tag der Begebung einfügen]** **[entsprechende Angaben für etwaige abweichende Tranchen einfügen]**

[+#1-Für Schuldverschreibungen mit Verzinsung (keine Nullkupon-Anleihen) und einer Aufstockung nach dem Ersten Zinszahlungstag zusätzlich einfügen:
In § 3 – Verzinsungsbeginn, Zinszahlungstag:

Verzinsungsbeginn:	[ist für diese Tranche[n] [**Nummer(n) einfügen**] der **[Im Fall einheitlicher Verzinsung mit den bereits laufenden Tranchen:** erste Tag der laufenden Zinsperiode der Serie, d. h. der [**Datum einfügen**].**]** **[Im Fall vorübergehender abweichender Verzinsung gegenüber den bereits laufenden Tranchen: [Datum des Zinstermins/Zinszahlungstags einfügen, an dem die Tranchen zusammengeführt werden]]]** **[entsprechende Angaben für etwaige abweichende Tranchen einfügen]**
Erster Zinszahlungstag (der Tranche[n] [Nummer(n) einfügen]):	vorbehaltlich der für den/die Zinszahlungstag(e) geltenden Regelungen in den Maßgeblichen Emissionsbedingungen, ist der Erste Zinszahlungstag für diese Tranche[n] [**Nummer(n) einfügen**] der **[Datum des für diese Tranche ersten Zinszahlungstags einfügen] [und][,]** **[entsprechende Angaben für etwaige abweichende Tranchen einfügen]**.

+#1-Ende]
[+#2-Für Schuldverschreibungen, die Nullkupon-Anleihen sind, zusätzlich einfügen:
In § [3(2)][ ] – Amortisationsrendite:

[Auflaufende Zinsen:	[aufgezinst][abgezinst]]
[Amortisationsrendite:	dieser Tranche[n] **[Im Fall von Unterschieden bei den einzelnen Tranchen, nachfolgend für jede Tranche separat angeben:** [Nr. (Nummer einfügen)][**Zahl einfügen**] % p.a.**]** **[entsprechende Angaben für etwaige abweichende Tranchen einfügen]** ([jeweils] berechnet in Bezug auf den Fälligkeitstag auf der Grundlage des [Anfänglichen] Ausgabepreises dieser Tranche)]

+#2-Ende]]

[Hier sind im Weiteren die Maßgeblichen Emissionsbedingungen der ersten Tranche in vollständiger Form einzufügen
a) für Emissionen, deren erste Tranche unter diesem Prospekt begeben wurden, erstellt auf der Grundlage der ausgewählten Option aus den Grundbedingungen;
b) für Emissionen, deren erste Tranche auf der Basis eines anderen Prospekts begeben wurde auf der Grundlage der entsprechenden mittels Verweis aufgenommenen Informationen zu den Emissionsbedingungen aus dem für die Emission maßgeblichen Prospekt.]

Für Alternative C einfügen-Ende]

D.3.2.2. Grundbedingungen für Wertpapiere (Option I und Option II)

Auf den folgenden Seiten sind die beiden Optionen der Grundbedingungen des Prospekts dargestellt:

Option I –
Grundbedingungen für Inhaberschuldverschreibungen (keine Pfandbriefe)

Option II -
Grundbedingungen für Pfandbriefe

Werden die Maßgeblichen Emissionsbedingungen der Emission nicht auf der Grundlage dieses Prospekts, sondern auf der Basis eines anderen Prospekts erstellt, sind die relevanten Informationen den mittels Verweis aufgenommenen Dokumenten im ANNEX 1 zu entnehmen.

In den nachfolgenden Anweisungen in den Optionen werden Abkürzungen verwendet wie z.B. SV (Tier2) für Nachrangige Schuldverschreibungen (Tier2) und SV (Format BV) für Schuldverschreibungen, die im Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten begeben werden; diese und weitere Abkürzungen sind auch in ANNEX 2 dieses Prospekts unter Abkürzungsverzeichnis / Glossar (deutsche Fassung) erläutert.

D.3.2.2.1. Option I – Grundbedingungen für Inhaberschuldverschreibungen (keine Pfandbriefe)

[Auf der Basis der nachfolgenden Grundbedingungen sind durch produktspezifische Auswahl und Vervollständigung (soweit jeweils erforderlich unter Berücksichtigung anwendbarer Bausteine aus dem in Abschnitt D.3.2.3. enthaltenen Technischen Annex) und den für das Wertpapier festgelegten Definitionen die Maßgeblichen Emissionsbedingungen zu erstellen, wie sie der Urkunde und den Endgültigen Bedingungen beigefügt werden:

OPTION I
GRUNDBEDINGUNGEN
FÜR INHABERSCHULDVERSCHREIBUNGEN (KEINE PFANDBRIEFE)

[MAßGEBLICHE] [EMISSIONSBEDINGUNGEN]

[Bezeichnung des Wertpapiers einfügen]
Serie [Nr. einfügen]
[(die „**Serie der Schuldverschreibungen**“[, auch die „**Serie**“])**]**

[+#-Bei Aufstockungen einfügen, sofern nicht bereits in der Urkunde oder den Endgültigen Bedingungen an anderer Stelle angegeben; dies gilt auch für die weiteren Auswahlanweisungen in diesen Grundbedingungen in Bezug auf Aufstockungen:

Tranche[n]: [Nummer(n) der Tranche(n) einfügen]

Diese vorgenannte[n] Tranche[n] [bildet][bilden] zusammen mit [den][der] nachfolgend angegebenen Tranche[n] dieser Serie eine einheitliche Serie:

Tranche:	**Gesamtemissionsvolumen der Tranche [(**in **[**Stück**][(Währungskürzel einfügen)])]**	**Tag der Begebung der Tranche**
1	[bis zu][**Gesamtemissionsvolumen einfügen**]	[**Datum einfügen**]
[**Nr. einfügen**]	[bis zu][**Gesamtemissionsvolumen einfügen**]	[**Datum einfügen**]

+#-Ende]

§ 1
WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN

(1) ***Gesamtemissionsvolumen, [Nennbetrag,][Festbetrag,] Währung, Stückelung.***

Diese Serie der Schuldverschreibungen der Emittentin wird in der Festgelegten Währung [(auch „**Emissionswährung**")] im nachfolgend genannten Gesamtemissionsvolumen, eingeteilt in die definierte Anzahl Schuldverschreibungen in der Festgelegten Stückelung, begeben.

Es gelten die folgenden Definitionen:

Schuldverschreibungen:	Diese Serie von Schuldverschreibungen[, auch [„**Anleihe**"]].
Emittentin:	DekaBank Deutsche Girozentrale
Festgelegte Währung:	**[Anwendbaren Baustein für § 1(1) aus dem Technischen Annex einfügen]**
Gesamtemissionsvolumen:	**[Anwendbaren Baustein für § 1(1) aus dem Technischen Annex einfügen]**
Festgelegte Stückelung:	**[Anwendbaren Baustein für § 1(1) aus dem Technischen Annex einfügen]**
[Nennbetrag:	**[Anwendbaren Baustein für § 1(1) aus dem Technischen Annex einfügen]]**
[Maßgeblicher Nennbetrag:	**[Anwendbaren Baustein für § 1(1) aus dem Technischen Annex einfügen]]**
[Festbetrag:	**[Anwendbaren Baustein für § 1(1) aus dem Technischen Annex einfügen]]**
[Maßgeblicher Festbetrag:	**[Anwendbaren Baustein für § 1(1) aus dem Technischen Annex einfügen]]**
Anzahl der in der Festgelegten Stückelung ausgegebenen Schuldverschreibungen:	**[Anwendbaren Baustein für § 1(1) aus dem Technischen Annex einfügen]**
[Kleinste handelbare und übertragbare Einheit:	**[Anwendbaren Baustein für § 1(1) aus dem Technischen Annex einfügen]]**

(2) ***Form.***

#1-Wertpapiere in Urkundenform:
Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber.
#1-Ende
#2-Bei Zentralregisterwertpapieren einfügen
Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber und stellen elektronische, in einem Zentralen Register in Sammeleintragung eingetragene Wertpapiere im Sinne von § 4(2) eWpG („**Zentralregisterwertpapiere**") dar.
#2-Ende

[#1-Bei Wertpapieren in Urkundenform einfügen:

[##1-Bei Verbriefung ausschließlich durch eine Dauerglobalurkunde, einfügen:

(3) ***Dauerglobalurkunde.***

Die Schuldverschreibungen sind durch eine oder mehrere Dauerglobalurkunde(n) (die „**Dauerglobalurkunde**" oder „**Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Dauerglobalurkunde trägt die eigenhändigen oder faksimilierten Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin
[+#1-Bei A-Emissionen und soweit anwendbar einfügen:
und ist von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen
+#1-Ende]
[+#2-Falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:
und wird von der Gesellschaft, die von der Emittentin als gemeinsame Sicherheitsverwahrstelle (*Common Safekeeper*) bestellt ist, unterzeichnet
+#2-Ende].
Einzelurkunden werden nicht ausgegeben.

##1-Ende]
[##2-Bei anfänglicher Verbriefung durch eine Vorläufige Globalurkunde (D Bestimmungen), einfügen:

(3) ***Vorläufige Globalurkunde – Austausch.***

(a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die „**Vorläufige Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Vorläufige Globalurkunde wird gegen Schuldverschreibungen in der Festgelegten Stückelung, die durch eine Dauerglobalurkunde (die „**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die Vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde (jeweils eine „**Globalurkunde**") tragen jeweils die eigenhändigen oder faksimilierten Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin
[+#1-Bei A-Emissionen und soweit anwendbar einfügen:
und sind jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen
+#1-Ende]
[+#2-Falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:
und werden von der Gesellschaft, die von der Emittentin als gemeinsame Sicherheitsverwahrstelle (*Common Safekeeper*) bestellt ist (wie nachstehend definiert), unterzeichnet
+#2-Ende].
Einzelurkunden werden nicht ausgegeben.

(b) Die Vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag (der „**Austauschtag**") gegen die Dauerglobalurkunde ausgetauscht, der nicht weniger als 40 Tage und nicht mehr als 180 Tage nach dem Tag der Ausgabe der Vorläufigen Globalurkunde liegt. Ein solcher Austausch darf nur nach Vorlage von Bescheinigungen erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch eine Vorläufige Globalurkunde verbriefte Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der Vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese Vorläufige Globalurkunde gemäß Absatz (3)(b) dieses § 1 auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die Vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten von Amerika (wie in § 1(6) definiert) zu liefern.

##2-Ende]

(4) ***Clearing-System*[+#-Falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:** ***und Register der ICSDs*].**

[+#-Falls die Globalurkunde eine NGN ist, Gliederung einfügen: (a) Clearing-System]

Jede Globalurkunde wird (falls sie nicht ausgetauscht wird) solange von einem oder im Namen eines Clearing-Systems verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind.

[+#-Falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:

Die Schuldverschreibungen werden in Form einer neuen Globalurkunde (New Global Note „**NGN**") ausgegeben und von einer gemeinsamen Sicherheitsverwahrstelle (*Common Safekeeper*) im Namen beider ICSDs verwahrt und können gemäß anwendbarem Recht und gemäß den anwendbaren Bestimmungen und Regeln des Clearing-Systems übertragen werden.
+#-Ende]

Es gelten die folgenden Definitionen:

Clearing-System:	**Anwendbaren Baustein für § 1 aus dem Technischen Annex einfügen]**

[+#2-Falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:

(b) ***Register der ICSDs*.**

Der Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs eingetragenen Gesamtbetrag. Die Register der ICSDs (unter denen man die Register versteht, die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Schuldverschreibungen führt) sind schlüssiger Nachweis über den Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und eine zu diesen Zwecken von einem ICSD zu einem bestimmten Zeitpunkt ausgestellte Bestätigung mit dem Gesamtnennbetrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist ein schlüssiger Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD zu diesem Zeitpunkt.

Bei Rückzahlung oder Zahlung einer Rate oder einer Zinszahlung bezüglich der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen bzw. bei Kauf und Entwertung der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen stellt die Emittentin sicher, dass die Einzelheiten über Rückzahlung und Zahlung bzw. Kauf und Löschung bezüglich der Globalurkunde pro rata in die Unterlagen der ICSDs eingetragen werden, und dass, nach dieser Eintragung, vom Gesamtnennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommenen und durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen der Gesamtbetrag der zurückgekauften bzw. gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen bzw. der Gesamtbetrag der so gezahlten Raten abgezogen wird.

[+#-Im Falle einer Vorläufigen Globalurkunde, einfügen:

Bei Austausch eines Anteils von ausschließlich durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen wird die Emittentin sicherstellen, dass die Einzelheiten dieses Austauschs pro rata in die Aufzeichnungen der ICSDs aufgenommen werden.

+#-Ende]

+#2-Ende]

#1-Ende

#2-Bei Zentralregisterwertpapieren einfügen

(3) ***Zentralregistereintragung.***

Die Schuldverschreibungen sind in dem von der Registerführenden Stelle geführten Zentralen Register in Sammeleintragung auf eine Wertpapiersammelbank als Inhaber eingetragen. Vor der Eintragung erfolgt die Niederlegung der Emissionsbedingungen bei der Registerführenden Stelle durch oder im Auftrag der Emittentin. Der Gläubiger hat kein Recht auf Einzeleintragung im Zentralen Register.

Es gelten die folgenden Definitionen:

Niedergelegte Emissionsbedingungen:	Bezeichnet die zum jeweiligen Zeitpunkt von der Emittentin bei der Registerführenden Stelle zur Eintragung im Zentralen Register eingereichten Maßgeblichen Emissionsbedingungen einschließlich etwaigen durch Bekanntmachung gemäß § 12 vorgenommenen und ebenfalls niedergelegten Änderungen.
Inhaber:	Eingetragener Inhaber der Schuldverschreibungen im Sinne von § 3 (1) i.V.m. 8 (1) Nr. 1 eWpG (Sammeleintragung) ist das Clearing-System in seiner Funktion als Wertpapiersammelbank.
Registerführende Stelle:	[Ist das Clearing-System.] [**andere Registerführende Stelle angeben**] Solange die Schuldverschreibungen in Form von Zentralregisterwertpapieren bestehen, wird stets eine Registerführende Stelle entsprechend den Anforderungen des eWpG benannt. Änderungen der Registerführenden Stelle, einschließlich einer Ersetzung durch eine andere Registerführende Stelle, erfolgen entsprechend den jeweils zum relevanten Zeitpunkt anwendbaren Regelungen des eWpG bzw. der Regeln der jeweiligen Registerführenden Stellen; diese Änderungen werden gemäß §12 bekanntgeben.
Zentrales Register:	Das von der Registerführenden Stelle gemäß §§ 7, 12 eWpG geführte elektronische Wertpapierregister.

(4) ***Clearing-System und Verwahrung / Verwaltung im Zentralen Register.***

(a) Clearing-System

Die Wertpapiere werden zur Abwicklung im Effektengiro beim Clearing-System erfasst und können gemäß anwendbarem Recht und gemäß den anwendbaren Bestimmungen und Regeln übertragen werden.

Clearing-System:	**Anwendbaren Baustein für § 1 aus dem Technischen Annex einfügen]**

(b) Verwahrung / Verwaltung im Zentralen Register

Der Inhaber verwaltet die Schuldverschreibungen gemäß § 9(2) eWpG treuhänderisch für die jeweils berechtigten Gläubiger, ohne selbst Berechtigter zu sein (§ 9 (2) Satz 1 eWpG). Die Schuldverschreibungen bleiben solange im Zentralen Register eingetragen, bis sämtliche Verpflichtungen der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind oder aus einem anderen Grund die Löschung aus dem Zentralen Register erfolgt, z.B. im Fall eines Austauschs in eine Wertpapierurkunde bei Rückkauf/Ankauf und Entwertung.

#2-Ende

(5) ***Gläubiger, einseitige Änderungen durch die Emittentin[, Änderung der Form].***

(a) Gläubiger.

Gläubiger:	**#1-Für Wertpapiere in Urkundenform** Bezeichnet soweit und solange für die Schuldverschreibungen Globalurkunden bei einem Clearing-System verwahrt werden jeden Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen Rechts an den Schuldverschreibungen, das gemäß den anwendbaren Bestimmungen und Regeln des Clearing-Systems sowie des anwendbaren Rechts übertragen werden kann. **#1-Ende** **#2-Für Zentralregisterwertpapiere** Bezeichnet soweit und solange die Schuldverschreibungen Zentralregisterwertpapiere sind jeden Berechtigten eines Miteigentumsanteils am Wertpapiersammelbestand gemäß §3(2) und § 9(1) eWpG; Miteigentumsanteile können gemäß den anwendbaren Bestimmungen und Regeln des Clearing-Systems sowie des anwendbaren Rechts übertragen werden. **#2-Ende**

(b) Einseitige Änderungen durch die Emittentin.

In diesen Emissionsbedingungen festgelegte Rechte der Emittentin zur einseitigen Änderung der Emissionsbedingungen oder zur Ersetzung der Emittentin stellen eine rechtsgeschäftliche Grundlage für die Änderung der in der Globalurkunde enthaltenen oder Niedergelegten Emissionsbedingungen dar.

Die Emittentin gilt dabei als - im Falle von Globalurkunden gegenüber dem Clearing-System bzw. der zuständigen Stellen und im Fall von elektronischen Wertpapieren gegenüber der Registerführenden Stelle - rechtsgeschäftlich weisungsbefugt, die erforderlichen Änderungen der Niedergelegten Emissionsbedingungen sowie ggf. der Eintragung gemäß §13(1) eWpG zu veranlassen.

[(c) Änderung der Form.

#1-Wertpapiere in Urkundenform:
Die Emittentin behält sich [– unter Berücksichtigung der jeweils aktuellen Regelungen des jeweiligen Clearing-Systems –] vor, diese mittels Globalurkunde begebenen Wertpapiere gemäß § 6(3) eWpG durch inhaltsgleiche elektronische, in einem Zentralen Register in Sammeleintragung eingetragene Wertpapiere im Sinne von § 4(2) eWpG („**Zentralregisterwertpapiere**“) zu ersetzen. Die Emittentin ist in diesem Fall berechtigt, die Regelungen in den Emissionsbedingungen, welche die Verbriefung mittels Urkunde vorsehen oder eine Verbriefung mittels Urkunde voraussetzen, an die geänderte Verbriefungsform anzupassen.
#1-Ende

#2-Bei Zentralregisterwertpapieren einfügen
Die Emittentin behält sich [– unter Berücksichtigung der jeweils aktuellen Regelungen des jeweiligen Clearing-Systems –] vor, diese Zentralregisterwertpapiere gemäß § 6(2) eWpG durch inhaltsgleiche mittels Urkunde begebene Wertpapiere zu ersetzen. Die Emittentin ist in diesem Fall berechtigt, die Regelungen in den Emissionsbedingungen, welche die elektronische Verbriefung vorsehen oder eine elektronische Verbriefung voraussetzen, ohne Zustimmung der Gläubiger an die geänderte Verbriefungsform anzupassen.
#2-Ende

Eine solche geänderte Form – einschließlich der dafür erforderlichen Änderungen der Emissionsbedingungen - wird gemäß § 12 bekanntgegeben.]

(6) ***Weitere Definitionen*.**

[+#-Für Schuldverschreibungen mit mehreren Zinsmodellen, Referenzsätzen, Währungen oder anderen Ausstattungsmerkmalen, bei denen die jeweilige nachfolgende Definition oder andere Abschnitte in den Emissionsbedingungen nach diesem Kriterium unterschieden werden muss, ist in der Definition eine entsprechende Gliederung vorzunehmen, und hier Folgendes voranzustellen:

[Anwendbaren Baustein für § 1(6) aus dem Technischen Annex einfügen]

+#-Ende]

(a) Allgemeine Definitionen.

[Anfänglicher Festlegungstag:	[**Datum einfügen**]
[Bankgeschäftstag:	**[Anwendbaren Baustein für § 1(6)(a) aus dem Technischen Annex einfügen]**]
Clearing-System-Geschäftstag:	Jeder Tag, an dem alle gewählten Clearing-Systeme für die Annahme und Ausführung von Abwicklungsanweisungen geöffnet sind (oder wären, wenn nicht eine Clearing-System-Abwicklungsstörung eingetreten wäre).
Tag der Begebung:	**[Anwendbaren Baustein für § 1(6)(a) aus dem Technischen Annex einfügen]**
Fälligkeitstag:	**[Anwendbaren Baustein für § 1(6)(a) aus dem Technischen Annex einfügen]**
Geschäftstag:	**[Anwendbaren Baustein für § 1(6)(a) aus dem Technischen Annex einfügen]**
[[relevantes Finanzzentrum einfügen-]Geschäftstag:	**[Anwendbaren Baustein für § 1(6)(a) aus dem Technischen Annex einfügen]**]
[Handelstag:	[**Datum einfügen**]]
Rundungsregeln:	**[Anwendbaren Baustein für § 1(6)(a) aus dem Technischen Annex einfügen]**
TARGET:	Das vom Eurosystem betriebene Real Time Gross Settlement System (T2) (oder ein Nachfolgesystem).
TARGET-Geschäftstag:	Bedeutet einen Tag, an dem TARGET betriebsbereit ist.
[Vereinigte Staaten von Amerika:	Bezeichnet die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des „District of Columbia”) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Ricos, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).]

(b) Spezielle Definitionen.

BGB:	Bezeichnet das deutsche Bürgerliche Gesetzbuch, in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung.
[EStG:	Bezeichnet das deutsche Einkommensteuergesetz, in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung.]
eWpG:	Bezeichnet das deutsche Gesetz über elektronische Wertpapiere, in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung.
KWG	Bezeichnet das deutsche Kreditwesengesetz, in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung.

[+#1-Für SV (Format BV), für SV (Tier2) und/oder soweit § 4(8) anwendbar ist, zusätzlich einfügen:

CRR:	Bezeichnet die Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen und zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung
[InsO:	Bezeichnet die deutsche Insolvenzordnung, in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung.]

[SAG:	Bezeichnet das Gesetz zur Sanierung und Abwicklung von Instituten und Finanzgruppen **(**Sanierungs- und Abwicklungsgesetz - SAG**)**, in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung.**]**
[SRM-Verordnung:	Bezeichnet die Verordnung (EU) Nr. 806/2014 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Juli 2014 zur Festlegung einheitlicher Vorschriften und eines einheitlichen Verfahrens für die Abwicklung von Kreditinstituten und bestimmten Wertpapierfirmen im Rahmen eines einheitlichen Abwicklungsmechanismus und eines einheitlichen Abwicklungsfonds sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 1093/2010 in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung.**]**
Maßgebliche Behörde:	[bezeichnet in Bezug auf die Emittentin die zum jeweiligen Zeitpunkt zuständige Behörde **[+#-Für SV (Tier2) einfügen:** für die Beaufsichtigung und Anwendung der auf den betreffenden Sachzusammenhang und Zeitpunkt anwendbaren aufsichtsrechtlichen Vorgaben. gemäß der CRR. **+#-Ende]** **[+#-Für SV (Format BV, einfügen:** für die Beaufsichtigung und Umsetzung der Sanierungs- und Abwicklungsanforderungen gemäß der SRM-Verordnung und des SAG. **+#-Ende]]** [**andere Maßgebliche Behörde einfügen**]
[Besondere Regulatorische Bedingungen:	**[+#1-Für SV (Tier2), einfügen:** Jede Kündigung, Rückzahlung, jeder Rückkauf und jede Modifizierung oder Änderung der Emissionsbedingungen unterliegt der Einhaltung der CRR, einschließlich, soweit relevant: (a) *Einholung der vorherigen Erlaubnis* Die Emittentin hat die vorherige Erlaubnis der Maßgeblichen Behörde gemäß Artikel 77 und 78 CRR beantragt und erhalten, sofern eine der folgenden Bedingungen erfüllt ist: (i) die Emittentin hat die Schuldverschreibungen bei oder vor einer solchen Rückzahlung oder einem solchen Rückkauf oder einer solchen Modifizierung oder Änderung (sofern anwendbar) durch Eigenmittelinstrumente zumindest gleicher Qualität zu Bedingungen ersetzt, die für die Ertragsmöglichkeiten der Emittentin nachhaltig sind; oder (ii) die Emittentin hat der Maßgeblichen Behörde hinreichend nachgewiesen, dass ihre Eigenmittel und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten nach einer solchen Rückzahlung oder einem solchen Rückkauf oder einer solchen Modifizierung oder Änderung die gemäß der CRR, der Richtlinie 2013/36/EU und der Richtlinie 2014/59/EU geforderten Mindestanforderungen (einschließlich etwaiger Kapitalpufferanforderungen) um eine Spanne übersteigen würden, die die Maßgebliche Behörde zu diesem Zeitpunkt für erforderlich hält; und (b) *Zusätzliche Anforderungen vor dem fünften Jahrestag des Tages der Begebung* in Bezug auf eine Kündigung, eine Rückzahlung, einen Rückkauf, eine Modifizierung oder eine Änderung vor dem fünften Jahrestag des Tages der Begebung, wenn und soweit dies gemäß Artikel 78(4) CRR oder der Delegierten Verordnung (EU) Nr. 241/2014 der Kommission vom 7. Januar 2014 erforderlich ist

(i) im Falle einer Kündigung und Rückzahlung gemäß § 5(2)(c) (Sonderkündigungsrecht - Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen bei Zusätzlichen Beträgen gemäß § 7):

wenn die Emittentin der Maßgeblichen Behörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die Änderung der anwendbaren steuerlichen Behandlung der Schuldverschreibungen wesentlich ist und zum Tag der Begebung nicht vorherzusehen war; oder

(ii) im Falle einer Kündigung und Rückzahlung gemäß § 5(2)(d)(ii) (Sonderkündigungsrecht - Vorzeitige Rückzahlung bei Vorliegen einer Rechtsänderung):

wenn sich eine aufsichtsrechtliche Einstufung in Bezug auf die Schuldverschreibungen ändert, was wahrscheinlich zu ihrem Ausschluss aus den Eigenmitteln oder ihrer Neueinstufung als Eigenmittel geringerer Qualität führen würde, die Maßgebliche Behörde es für ausreichend sicher hält dass eine solche Änderung stattfindet und die Emittentin der Maßgeblichen Behörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die aufsichtsrechtliche Neueinstufung der Schuldverschreibungen zum Tag der Begebung nicht vernünftigerweise vorhersehbar war; oder

(iii) im Falle [einer Kündigung und Rückzahlung gemäß §5(2)(e) [(ii) (Sonderkündigungsrecht - Besonderer Beendigungsgrund – in Bezug auf [den Referenzsatz][Referenzsätze])][,][§5(2)(e)] [(iii) (Sonderkündigungsrecht - Besonderer Beendigungsgrund im Hinblick auf ein Geringes ausstehendes Gesamtemissionsvolumen)]] , eines Rückkaufs gemäß §11(2) (Rückkauf) aus anderen Gründen als nachstehend (iv) sowie der Entwertung bzw. Löschung gemäß §11(3), einer Ersetzung gemäß §10(1) (Ersetzung), einer Berichtigung bzw. Ergänzung gemäß §14(3) (Widersprüchliche, unvollständige oder lückenhafte Angaben) und §14(5) (Recht zur Änderung der Emissionsbedingungen im Falle einer Rechtsänderung):

die Emittentin ersetzt die Schuldverschreibungen bei oder vor einer solchen Rückzahlung oder einem solchen Rückkauf oder einer solchen Modifizierung oder Änderung (wie jeweils anwendbar) durch Eigenmittelinstrumente zumindest gleicher Qualität zu Bedingungen, die für die Ertragsmöglichkeiten der Emittentin nachhaltig sind, und die Maßgebliche Behörde hat diese Maßnahme auf der Grundlage der Feststellung gestattet, dass sie aus aufsichtsrechtlicher Sicht vorteilhaft und durch außergewöhnliche Umstände gerechtfertigt wäre; oder

(iv) im Falle eines Rückkaufs gemäß §11(2) (Rückkauf):

der Rückkauf der Schuldverschreibungen zum Zwecke des Market Making erfolgt,

in jedem Fall gemäß vorstehend (a) und (b) vorbehaltlich alternativer oder zusätzlicher Bedingungen oder Anforderungen, die von Zeit zu Zeit im Rahmen der CRR (einschließlich etwaiger Verwaltungsrichtlinien oder -berichte) gelten können.

(c) *Allgemeine Erlaubnis*

Die Maßgebliche Behörde kann für einen bestimmten Zeitraum, der ein Jahr nicht überschreiten darf, eine allgemeine Erlaubnis erteilen, die Schuldverschreibungen zurückzuzahlen oder zurückzukaufen (einschließlich zu Market-Making-Zwecken) oder zu modifizieren oder abzuändern, und zwar in Höhe eines im Voraus festgelegten Betrags, der den niedrigeren der folgenden Werte nicht überschreiten darf:

(i) 10 %. (oder einem anderen Schwellenwert, der von der zuständigen Behörde von Zeit zu Zeit verlangt werden kann) des Gesamtnennbetrags der betreffenden Schuldverschreibungen und

(ii) 3 Prozent (oder einem anderen Schwellenwert, der von der zuständigen Behörde von Zeit zu Zeit verlangt werden kann) des ausstehenden Gesamtnennbetrags der Instrumente des Ergänzungskapitals (Tier 2) oder des zusätzlichen Kernkapitals (Additional Tier 1) der Emittentin zu dem betreffenden Zeitpunkt,

vorbehaltlich von Kriterien, die sicherstellen, dass eine solche Rückzahlung oder ein solcher Kauf oder eine solche Modifizierung oder Änderung im Einklang mit den unter Buchstabe (i) oder (ii) des Unterabsatzes (a) des vorstehenden Absatzes genannten Bedingungen erfolgt.

Auch Schuldverschreibungen dieser Serie können unter dieser Erlaubnis nach Wahl der Emittentin hiervon betroffen sein.

+#1-Ende]

[+#2-Für SV (Format BV), einfügen:

Jede Kündigung, Rückzahlung, jeder Rückkauf und jede Modifizierung oder Änderung der Emissionsbedingungen unterliegt der Einhaltung der CRR, einschließlich der

	Bedingung, dass die Emittentin die vorherige Erlaubnis der Maßgeblichen Behörde gemäß Artikel 77 und 78a CRR beantragt und erhalten hat, sofern eine der folgenden Bedingungen erfüllt ist: (a) die Emittentin ersetzt die Schuldverschreibungen bei oder vor einer solchen Maßnahme durch Eigenmittelinstrumente oder geeignete Schuldtitel gleicher oder höherer Qualität zu Bedingungen, die für ihre Ertragsmöglichkeiten nachhaltig sind; oder (b) die Emittentin hat der Maßgeblichen Behörde hinreichend nachgewiesen, dass ihre Eigenmittel und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten nach einer solchen Handlung die in der CRR, der Richtlinie 2013/36/EU und der Richtlinie 2014/59/EU festgelegten Anforderungen an die Eigenmittel und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten um eine Spanne übersteigen würden, die die Maßgebliche Behörde im Einvernehmen mit der zuständigen Aufsichtsbehörde für erforderlich hält; oder (c) die Emittentin hat der Maßgeblichen Behörde hinreichend nachgewiesen, dass die teilweise oder vollständige Ersetzung der Schuldverschreibungen durch Eigenmittelinstrumente erforderlich ist, um die Einhaltung der in der CRR und der Richtlinie 2013/36/EU festgelegten Eigenmittelanforderungen für eine dauerhafte Zulassung zu gewährleisten, in jedem Fall vorbehaltlich alternativer oder zusätzlicher Bedingungen oder Anforderungen, die von Zeit zu Zeit im Rahmen der CRR (einschließlich etwaiger Verwaltungsrichtlinien oder -berichte) gelten können. Die Maßgebliche Behörde kann für einen bestimmten Zeitraum, der ein Jahr nicht überschreiten darf, eine allgemeine Erlaubnis für Kündigung, Rückzahlung, Rückkauf, Modifizierung oder Änderung der Emissionsbedingungen von Schuldverschreibungen (einschließlich zu Market-Making-Zwecken) in Höhe eines im Voraus festgelegten Betrags erteilen, vorbehaltlich von Kriterien, die sicherstellen, dass jede derartige künftige Handlung im Einklang mit den in den Unterabsätzen (a) oder (b) des vorstehenden Absatzes dargelegten Bedingungen erfolgt. **+#2-Ende]]**

+#1-Ende]

[+#2-Für basiswertabhängige Wertpapiere, nachfolgend anwendbare Definitionen einfügen:

[##1-Definition des jeweiligen relevanten Basiswerts einfügen:

[Referenzsatz [Nr. [R]] **[Im Fall des Verweises auf eine Anlage einfügen:** **bis Nr.[R]]:**	**[Wenn mehr als ein Referenzsatz zu definieren ist, Referenzsatz Nr. einfügen von R=1 bis R=n und nacheinander bzw. zusammengefasst in einer Tabelle, die als Anlage diesen Emissionsbedingungen beigefügt ist, definieren]** **[Im Fall des Verweises auf eine Anlage einfügen:** Siehe Anlage [**ggf. Nr. einfügen**] dieser Emissionsbedingungen**]** **[Im Fall von mehr als einem Referenzsatz zusätzlich einfügen:** Sind die [nachfolgend][in der Anlage] bezeichneten Referenzsätze **[Nr. [R] bis/und Nr. [R] einfügen]**, jeweils ein Referenzsatz.**]** **[Sofern nicht bereits eine vorstehende Differenzierung genutzt werden kann, im Fall von mehreren Referenzsätzen, die für bestimmte Zeiträume anwendbar sind, für den jeweiligen Referenzsatz einfügen:** [Für den Zeitraum ab [dem] [Verzinsungsbeginn][[(**Datum einfügen)**]] [der [(**Zahl einfügen)**] Zinsperiode] [(einschließlich)][(ausschließlich)] bis [zur [(**Zahl einfügen)**] Zinsperiode][zum [(**Datum einfügen)**]] [(einschließlich)][(ausschließlich)] [gilt der Referenzsatz Nr.] [gelten die Referenzsätze Nr.] [ ].]**]** [**Anwendbaren Baustein für § 1(6)(b) für den relevanten Referenzsatz aus dem Technischen Annex einfügen**] **]**

##1-Ende]

[##2-Alle weiteren produkt-/ bzw. strukturspezifischen Definitionen einfügen:

[relevanten, zu definierenden Begriff einfügen]	**[Anwendbare Bausteine für § 1(6)(b) für den relevanten produktspezifisch zu definierenden Begriff aus dem Technischen Annex einfügen**]

##2-Ende]

[##3-Die Zeichen in Formeln einfügen, die in diesen Emissionsbedingungen enthalten und nicht an anderer Stelle bereits definiert sind:

(c) Zeichen und Größen in Formeln.

Soweit in Formeln in diesen Emissionsbedingungen verwendet, bedeutet:

[Anwendbare Bausteine für § 1(6)(c) aus dem Technischen Annex einfügen]

##3-Ende]
+#2-Ende]

§ 2
STATUS

[#1-Für Schuldverschreibungen, die keine SV (Format BV) sind, und die keine SV (Tier2) sind, einfügen: Die Schuldverschreibungen begründen direkte, nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, sog. bevorrechtigte Schuldtitel (auch sog. „*senior preferred*“) im Sinne des § 46f Abs. 5 KWG, sofern diesen anderen Verbindlichkeiten nicht durch zwingende gesetzliche Bestimmungen ein Vorrang oder niedrigerer Rang im Insolvenzverfahren eingeräumt wird oder in deren vertraglichen Bedingungen nicht ausdrücklich auf einen niedrigeren Rang im Insolvenzverfahren hingewiesen wird.

Dementsprechend sind die Forderungen aus den Schuldverschreibungen im Insolvenzverfahren vorrangig zu allen nicht bevorrechtigten Schuldtitel im Sinne des § 46f Abs. 6 Satz 1 KWG (einschließlich gemäß § 46f Abs. 9 KWG aller Schuldtitel die aufgrund des § 46f Abs. 5 bis 7 KWG in der bis zum 20. Juli 2018 geltenden Fassung per Gesetz als nicht bevorrechtigte Schuldtitel gelten).
#1-Ende]

[#2-Für SV (Format BV) und für SV (Tier2) einschließlich Flipper-Struktur einfügen:

(1) ***Rangstufe im Insolvenzverfahren.***

##1-Für bevorrechtigte Schuldtitel und im Fall einer Flipper-Struktur einfügen:
[+#-Im Fall einer Flipper-Struktur einfügen:
(a) **Vom Tag der Begebung bis zum Status-Wechsel gilt:**
+#Flipper-Ende]
Die Schuldverschreibungen begründen direkte, nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, sog. bevorrechtigte Schuldtitel (auch sog. „*senior preferred*“) im Sinne des § 46f Abs. 5 KWG, sofern diesen anderen Verbindlichkeiten nicht durch zwingende gesetzliche Bestimmungen ein Vorrang oder niedrigerer Rang im Insolvenzverfahren eingeräumt wird oder in deren vertraglichen Bedingungen nicht ausdrücklich auf einen niedrigeren Rang im Insolvenzverfahren hingewiesen wird.

Dementsprechend sind die Forderungen aus den Schuldverschreibungen im Insolvenzverfahren vorrangig zu allen nicht bevorrechtigten Schuldtitel im Sinne des § 46f Abs. 6 Satz 1 KWG (einschließlich gemäß § 46f Abs. 9 KWG aller Schuldtitel die aufgrund des § 46f Abs. 5 bis 7 KWG in der bis zum 20. Juli 2018 geltenden Fassung per Gesetz als nicht bevorrechtigte Schuldtitel gelten).

Die Forderungen aus den Schuldverschreibungen gehen im Rang allen vorrangigen Verbindlichkeiten nach § 46f Abs. 4 KWG nach.
##1-Ende

##2-Für nicht bevorrechtigte Schuldtitel und im Fall einer Flipper-Struktur einfügen:
[+#-Im Fall einer Flipper-Struktur einfügen:
(b) **Ab dem Status-Wechsel bis zum Tag der Fälligkeit gilt:**
+#-Flipper-Ende]
Die Schuldverschreibungen stellen nicht bevorrechtigte Schuldtitel im Sinne des § 46f Abs. 6 Satz 1 KWG (auch sog. „*senior non preferred*“) dar und begründen direkte und nicht besicherte Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander gleichrangig sind.

Dementsprechend haben die Forderungen aus den Schuldverschreibungen im Insolvenzverfahren einen niedrigeren Rang, als andere nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin; dies schließt alle ausgenommenen Verbindlichkeiten nach Art. 72a Abs. 2 CRR ein.

Die Forderungen aus den Schuldverschreibungen sind

(i) gleichrangig mit allen anderen nicht bevorrechtigten Schuldtiteln, die gemäß ihren vertraglichen Bedingungen oder kraft zwingender gesetzlicher Bestimmungen als unbesicherte Verbindlichkeiten im Insolvenzverfahren einen niedrigeren Rang als andere nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin haben, sowie

(ii) vorrangig gegenüber allen Verbindlichkeiten der Emittentin, die gemäß ihren vertraglichen Bedingungen oder kraft Gesetzes nachrangige Verbindlichkeiten (z.B. gemäß §39 InsO) sind.

##2-Ende

[+#-Im Fall einer Flipper-Struktur einfügen:
(c) **Status-Wechsel („Flipper-Struktur“):**
Während der Laufzeit der Schuldverschreibungen
[Im Fall des automatischen Status-Wechsels einfügen:
kommt es am Status-Wechseltermin gemäß den nachfolgend definierten Statusänderungsbedingungen zum Status-Wechsel.
]
[Im Fall eines optionalen Status-Wechsels nach Wahl der Emittentin einfügen:
kann es [am][an einem] Status-Wechseltermin gemäß den nachfolgend definierten Statusänderungsbedingungen zum Status-Wechsel kommen.
]
Hierbei gilt:
+#-Flipper-Ende]

##3-Für SV (Tier2) einfügen:

Die Schuldverschreibungen stellen bei Emission ein Instrument des Ergänzungskapitals der Emittentin gemäß Teil 2, Titel 1, Kapitel 4 (Ergänzungskapital) der CRR dar. Die Schuldverschreibungen begründen unmittelbare, unbedingte, nachrangige und nicht besicherte Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen Instrumenten des Ergänzungskapitals der Emittentin gleichrangig sind, soweit gesetzliche Bestimmungen dem nicht entgegenstehen.

Dementsprechend gehen die Forderungen der Schuldverschreibungen im Insolvenzverfahren den Forderungen

(i) aller nicht nachrangigen Gläubiger der Emittentin (einschließlich der Gläubiger aller Schuldtitel im Sinne des § 46f Abs. 6 Satz 1 und Abs. 9 KWG) und

(ii) , solange die Schuldverschreibungen als Ergänzungskapital anerkannt sind, aller Gläubiger aus allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten, die keine Eigenmittel nach CRR darstellen,

vollständig im Rang nach.

Die Forderungen aus den Schuldverschreibungen sind vorrangig zu aus der Bereitstellung von Kernkapitalinstrumenten stammenden Forderungen der Träger, den Forderungen sonstiger Gläubiger von harten Kernkapitalinstrumenten gemäß Art. 26 ff. CRR und den Forderungen der Inhaber von Instrumenten des zusätzlichen Kernkapitals gemäß Art. 61 i.V.m. Art. 51 ff. der CRR der Emittentin. Sofern die Schuldverschreibungen vollständig nicht mehr und nicht mehr teilweise als Ergänzungskapital anerkannt werden, gehen die Forderungen aus den Schuldverschreibungen gemäß § 46f Abs. 7a KWG sämtlichen Forderungen aus Eigenmitteln gemäß der CRR vor [und sind gleichrangig mit allen anderen nachrangigen Forderungen außer aus Eigenmitteln gemäß der CRR gegen die Emittentin soweit nicht ausdrücklich anderweitig geregelt.]

##3-Ende

[+#-Im Fall einer Flipper-Struktur einfügen:

Statusänderungsbedingungen:	**#1-Mit automatischem Status-Wechsel:** Bedeutet, dass ab dem Status-Wechseltermin [(einschließlich)][(ausschließlich)] automatisch und ohne weitere Mitteilung seitens der Emittentin der nachstehend beschriebene Status-Wechsel erfolgt. **#1-Ende** **#2-Mit optionalem Status-Wechsel nach Wahl der Emittentin:** Die Emittentin ist berechtigt, jedoch nicht verpflichtet [zum][zu einem] Status-Wechseltermin einen Status-Wechsel in der nachstehend beschriebenen Weise vorzunehmen. Sie wird den Statuswechsel [bis zum nachstehend [jeweils] definierten Avisierungstermin] [unter Einhaltung der Mitteilungsfrist] gemäß § 12 der Emissionsbedingungen bekanntgeben. Die Ausübung des Rechts auf Status-Wechsel ist unwiderruflich. Sie tritt bei Ausübung ab dem [relevanten] Status-Wechseltermin [(einschließlich)][(ausschließlich)] in Kraft. Die Mitteilung enthält die folgenden Angaben: (1) eine Beschreibung der Serie von Schuldverschreibungen und (2) den [relevanten] Status-Wechseltermin für den Status-Wechsel. **#2-Ende**

[Status-Wechseltermin:	**#1-Mit automatischem Status-Wechsel: [Status-Wechseltermin einfügen]** **#1-Ende** **#2-Mit optionalem Status-Wechsel nach Wahl der Emittentin: [einen oder mehrere Status-Wechseltermin(e) einfügen]** **#2-Ende]**
Status-Wechsel:	Es ändert sich gemäß diesem Absatz (1) die „***Rangstufe im Insolvenzverfahren.“*** von (a) nach (b) (der „**Status-Wechsel**“). [Soweit im Folgenden in diesem § 2 sowie an anderen Stellen in diesen Emissionsbedingungen in Abhängigkeit von der jeweiligen Status Art unterschiedliche Regelungen zur Anwendung kommen, sind die einzelnen Abschnitte durch den folgenden Hinweis „**Vom Tag der Begebung bis zum Status-Wechsel gilt:**“ bzw. „**Ab dem Status-Wechsel bis zum Tag der Fälligkeit gilt:**“ gekennzeichnet, andernfalls gelten die Bestimmungen für beide Status Arten gleichermaßen.]

[+#1-Mit Mitteilungsfrist

Mitteilungsfrist:	**[Anwendbaren Baustein für § 2 aus dem Technischen Annex einfügen]**

+#1-Ende

+#2a-Mit Avisierungstermin-Textform

Avisierungstermin:	**[Anwendbaren Baustein für § 2 aus dem Technischen Annex einfügen]**

+#2a-Ende

+#2b-Mit tabellarischer Darstellung von Status-Wechseltermin und Avisierungstermin im Fall eines optionalen Status-Wechsels:

[Status-Wechseltermin Nr.]	Status-Wechseltermin	Avisierungstermin
[1]	[Status-Wechseltermin einfügen]	[Avisierungstermin einfügen]
[weitere Nummern und Zeilen für die Status-Wechseltermine einfügen]	[Status-Wechseltermin einfügen]	[Avisierungstermin einfügen]

+#2b-Ende

+#-Im Fall einer Flipper-Struktur-Ende

(2) ***Keine Garantie.***

Die Schuldverschreibungen sind nicht Gegenstand einer Garantie, welche den Rang der Forderungen aus den Schuldverschreibungen erhöht. Es besteht daher keine Ausfallgarantie von Dritten. Für die Schuldverschreibungen ist und wird zukünftig zu keinem Zeitpunkt eine Sicherheit oder Garantie durch die Emittentin oder durch Dritte gestellt.

Die Schuldverschreibungen sind auch nicht Gegenstand einer sonstigen Vereinbarung, welche den Rang der Forderungen aus den Schuldverschreibungen erhöht.

(3) ***Ausschluss der Aufrechnung durch die Gläubiger.***

Der Gläubiger ist nicht berechtigt, Forderungen aus den Schuldverschreibungen gegen etwaige Forderungen der Emittentin gegen ihn aufzurechnen. Eine entgegenstehende Vereinbarung ist unwirksam.

(4) ***Rückerstattung***

Werden die Schuldverschreibungen anders als infolge einer vorzeitigen Kündigung nach Maßgabe des § 5 zurückgezahlt oder von der Emittentin anderweitig als nach §11 (2) zurückerworben, so ist der zurückgezahlte oder gezahlte Betrag der Emittentin ohne Rücksicht auf entgegenstehende Vereinbarungen zurück zu erstatten.

(5) ***Keine Negativverpflichtung (negative pledge).***

Die Emittentin bestätigt, dass es keine Negativverpflichtung (sog. „*negative pledge*“) der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen gibt.

#2-Ende

§ 3
ZINSEN

#A-NULLKUPON:

(1) ***Keine periodischen Zinszahlungen*.**

Es erfolgen keine periodischen Zinszahlungen auf die Schuldverschreibungen.

(2) ***Auflaufende Zinsen*.**

Sollte die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Endfälligkeit nicht einlösen, fallen [auf den ausstehenden] [bezogen auf den]
[Im Falle der Abzinsung einfügen: [Maßgeblichen] [Nennbetrag][Festbetrag]**]**
[Im Falle der Aufzinsung einfügen: Rückzahlungsbetrag**]**
der Schuldverschreibungen ab dem Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung (ausschließlich) Zinsen
[#1-Im Fall von Schuldverschreibungen für die die geltende Amortisationsrendite gemäß diesem § 3 **anwendbar ist, einfügen:**
in Höhe der Amortisationsrendite an.
#1-Ende]
[#2-Im Fall, dass der gesetzliche Verzugszins anwendbar ist einfügen:
in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen an. Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem jeweils von der Deutschen Bundesbank veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Abs. 1, 247 Abs. 1 BGB.
#2-Ende]

Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.

[Es gilt die folgende Definition:

Amortisationsrendite:	[**Amortisationsrendite einfügen**] per annum.]

[+#-Im Fall, dass ein Zinstagequotient festgelegt wird, einfügen:

(3) bis (6) (Absichtlich freigelassen)

+#-Ende]

#A-ENDE

#B-FÜR SCHULDVERSCHREIBUNGEN MIT ZINSKOMPONENTE EINFÜGEN
[Bei der Festlegung der Daten/Termine für Zinsfestlegungen und Zinszahlungen werden auch die bei Begebung der Schuldverschreibung anwendbaren operationalen Anforderungen der Clearing-Systeme berücksichtigt. In der Regel liegt der Abstand zwischen Festlegung und Zahlung aktuell bei mindestens 3 Clearing-System Geschäftstagen.]

(1) ***Zinszahlungen, Zinszahlungstage[,] [und] Zinsperioden [[und][,] Zinsfestlegungstage].***

[+#-Wenn während der Laufzeit mehrere Zinsmodelle zur Anwendung kommen bzw. kommen können

[Anwendbaren Baustein für § 3(1) - Mehrere Zinsmodelle aus dem Technischen Annex einfügen]

+#-Ende]

(a) Zinszahlungen.

[#1-Im Fall von Schuldverschreibungen mit Zinssatz einfügen:
Die Schuldverschreibungen werden – vorbehaltlich einer vorzeitigen Rückzahlung – [in Höhe ihres] [bezogen auf den] [Maßgeblichen] [Nennbetrags][Festbetrags] mit dem in Absatz (2) für die jeweilige Zinsperiode definierten Zinssatz verzinst.

Die Zinsen auf die Schuldverschreibungen werden jeweils nachträglich am Zinszahlungstag in der Festgelegten Währung [(Zins-Währung)] [– unter Berücksichtigung des Umrechnungskurses (wie in § 1(6) (b) definiert) –] zahlbar.

Die Berechnung erfolgt auf der Grundlage des in Absatz (7) beschriebenen Zinstagequotienten.
#1-Ende]

[#2-Im Fall von Schuldverschreibungen ohne Zinssatz aber mit Zinsbetrag einfügen:
Die Schuldverschreibungen werden – vorbehaltlich einer vorzeitigen Rückzahlung – mit dem in Absatz (3) für die jeweilige Zinsperiode definierten Zinsbetrag verzinst.

Die Zinsen auf die Schuldverschreibungen werden jeweils nachträglich am Zinszahlungstag in der Festgelegten Währung [(Zins-Währung)] [– unter Berücksichtigung des Umrechnungskurses (wie in § 1(6)(b) definiert) –] zahlbar.

[Die Berechnung erfolgt auf der Grundlage des in Absatz (7) beschriebenen Zinstagequotienten.]
#2-Ende]

[+#-Wert-Null: Soweit anwendbar zusätzlich einfügen:
[Der [Zinssatz] [bzw.] [Zinsbetrag] kann auch den Wert Null betragen; es erfolgt dann keine Zinszahlung.]
[+##-Erweiterte Angabe:
Sollte bei der Ermittlung [des Zinssatzes] [bzw.] [des Zinsbetrags] ein Wert unter Null berechnet werden, so wird der Zinsbetrag für diese Zinsperiode mit Null festgelegt und es erfolgt keine Zinszahlung.
+##-Ende]
+#-Wert-Null: Ende]

(b) Zinszahlungstage.

Zinszahlungstag:	**[Anwendbare Bausteine für § 3(1)(b) aus dem Technischen Annex einfügen]**

[+#-Definitionen – soweit erforderlich einfügen:

Hierbei gilt:

[Falls die Zinszahlungstage der Geschäftstage-Konvention unterliegen, zusätzlich einfügen:

Geschäftstage-Konvention:	**[#1-Für den Fall einer zentralen Definition in §4 (5) einfügen:** Es gilt für den [jeweiligen] Zinszahlungstag die Definition [der Tage-Konvention] gemäß §4 (5). **#1-Ende]** **[#2-Für andere Fälle anwendbare Bausteine für § 3(1)(b) aus dem Technischen Annex einfügen #2-Ende]**

]

[**Festgelegter Zinszahlungstag**:	**[Anwendbare Bausteine für § 3(1)(b) aus dem Technischen Annex einfügen]]**
[**Festgelegter Zinstermin:**	**[Anwendbare Bausteine für § 3(1)(b) aus dem Technischen Annex einfügen]]**
[**Festzinstermin**:	**[Anwendbare Bausteine für § 3(1)(b) aus dem Technischen Annex einfügen]]**
[**Erster Zinszahlungstag**:	**[Anwendbare Bausteine für § 3(1)(b) aus dem Technischen Annex einfügen]]**
[Sofern anwendbar und nicht bereits vorstehend definiert: Zinsmodell-Wechseltermin:	**[Anwendbare Bausteine für § 3(1)(b) aus dem Technischen Annex einfügen]]**

+#-Ende]

(c) Zinsperioden.

Zinsperiode:	**[Anwendbaren Baustein für § 3(1)(c) aus dem Technischen Annex einfügen]**

[+#-Im Fall einer kurzen bzw. langen ersten bzw. letzten oder einzigen Zinsperiode zusätzlich einfügen:

[Im Fall von abweichenden (ersten) Zinsperiode(n) einfügen:
Es gibt [eine] [mehrere] [**andere Anzahl einfügen**] [kurze] [lange] [erste] Zinsperiode[n].**]**

[Im Fall einer abweichenden letzten Zinsperiode einfügen:
Es gibt eine [kurze] [lange] letzte Zinsperiode.**]**

[Im Fall unterschiedlich langer Zinsperioden einfügen:
Die Zinsperioden sind [insofern] in ihrer Länge variabel[, als dass sie sich nach dem Zinszahlungstag richten, der vom variablen Zinsfestlegungstag abhängig ist].**]**

+#-Ende]

Hierbei gilt:

Verzinsungsbeginn:	**[**Ist der Tag der Begebung.**][anderen Verzinsungsbeginn einfügen]**
[Maßgeblicher [Zinsperioden-]Endtag:	[Ist der [jeweilige] [Festzinstermin] [Festgelegte Zinstermin].] [Ist [vorbehaltlich der Geschäftstage-Konvention (wie vorstehend beschrieben)] der [Zahl einfügen]. [der Monate][des Monats] [Monat bzw. Monate einfügen] [des Kalenderjahres][der Kalenderjahre] [Kalenderjahr bzw. Kalenderjahre einfügen], beginnend mit dem Ersten Maßgeblichen [Zinsperioden-]Endtag und endend mit dem Fälligkeitstag[, bzw. im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung dem Vorzeitigen Rückzahlungstag].] [**anderen Maßgeblichen [Zinsperioden-]Endtag der jeweiligen Zinsperiode einfügen**]]
[Erster Festgelegter Zinszahlungstag:	**[Ersten Festgelegten Zinszahlungstag einfügen]]**
[Erster Maßgeblicher [Zinsperioden-]Endtag:	**[Ersten Maßgeblichen [Zinsperioden-]Endtag einfügen]]**
[Maßgeblicher Zinsmodell-Wechseltermin:	Ist der Zinsmodell-Wechseltermin gemäß Absatz (1), an dem die Emittentin von ihrem Recht Gebrauch gemacht hat, das Zinsmodell zu wechseln.**]**

[+#-Im Fall von Schuldverschreibungen, bei denen die Zinsfestlegung während der Laufzeit erfolgt, zusätzlich einfügen:

(d) Zinsfestlegungstage.

Zinsfestlegungstag:	**[Anwendbaren Baustein für § 3(1)(d) aus dem Technischen Annex einfügen]**

+#-Ende]

(2) ***Zinssatz[,] [und] [[Mindest][- und] [Höchst]zinssatz].***

[#1-Wenn kein Zinssatz, sondern nur ein Zinsbetrag ermittelt wird bzw. festgelegt ist:

Für die Schuldverschreibungen wird kein Zinssatz festgelegt bzw. ermittelt. Die Verzinsung erfolgt auf der Basis des gemäß Absatz (3) berechneten bzw. festgelegten Zinsbetrags.

#1-Ende]

[#2-Wenn ein Zinssatz festgelegt ist

[Anwendbaren Baustein für § 3(2) aus dem Technischen Annex für Festgelegten Zinssatz einfügen]

#2-Ende]

[#3-Wenn ein Zinssatz ermittelt wird:

(a) Allgemeine Bestimmungen.

[Anwendbaren Baustein für § 3(2)(a) aus dem Technischen Annex für die Allgemeinen Bestimmungen einfügen]

(b) Ermittlung des Zinssatzes.

[Anwendbaren Baustein für § 3(2)(b) aus dem Technischen Annex für die Einleitung der Ermittlung des Zinssatzes einfügen]

<table>
<tr><td>Zinssatz:</td><td>[Anwendbaren Baustein für § 3(2)(b) aus dem Technischen Annex für die Ermittlung des Zinssatzes einfügen, einschließlich Berücksichtigung der anwendbaren Definitionen]

[+#1-Wenn für Zinsperioden abweichende Bestimmungen gelten und soweit nicht bereits vorstehend genannt, einfügen:

Für die [[Nr. der Zinsperiode(n) einfügen] Zinsperiode[n]][nachfolgenden Zinsperioden] gilt abweichend:
[Zinssatz (i) = [Zahl oder Spanne einfügen] % [p.a.][*]]
[
<table><tr><td>[ZP][Zinsperiode] [Nr.] [(„i“)][(i)][i]</td><td>Zinssatz [(i)] in % [p.a.][*]</td></tr><tr><td>[1] [bis x]
[relevante Zinsperiode(n) einfügen)]</td><td>[Zahl oder Spanne einfügen]
[anwendbaren Baustein aus dem Technischen Annex für § 3(2)(b) zur Ermittlung des Zinssatzes einschließlich möglicher Definitionen einfügen]</td></tr></table>]
[Zinssatz (i) =
[anwendbaren Baustein aus dem Technischen Annex für § 3(2)(b) zur Ermittlung des Zinssatzes einschließlich möglicher Definitionen einfügen]]
+#1-Ende]

[+#2-Wenn der Zinssatz für Zinsperioden bereits festgelegt wurde, einfügen:
Der Zinssatz für die [erste] Zinsperiode[n] [[Nr.] [Nr.(n) einfügen]] wurde am ersten Zinsfestlegungstag entsprechend mit [Zahl einfügen] % [p.a.] festgelegt.]
+#2-Ende]</td></tr>
<tr><td>[Alle relevanten anwendbaren Definitionen gemäß Auswahl des Bausteins / der Bausteine einfügen]</td><td>[Anwendbare Definitionen aus den Bausteinen für § 3(2)(b) aus Technischen Annex für die Ermittlung des Zinssatzes, einschließlich Berücksichtigung der anwendbaren Definitionen einfügen]</td></tr>
</table>

[+#-Falls ein Mindest- und/oder Höchstzinssatz gilt und dieser nicht bereits unter (b) definiert ist, einfügen:

(c) [Mindest][- und] [Höchst]zinssatz.

[+#1-Falls ein Mindestzinssatz gilt und dieser nicht bereits unter (b) definiert ist, einfügen:

Wenn der gemäß den vorhergehenden Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als der nachfolgend definierte Mindestzinssatz, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode der definierte Mindestzinssatz.

+#-1-Ende]

[+#-2-Falls ein Höchstzinssatz gilt und dieser nicht bereits unter (b) definiert ist, einfügen:

Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz höher ist als der nachfolgend definierte Höchstzinssatz, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode der definierte Höchstzinssatz.

+#-2-Ende]

Hierbei gilt:

[Mindestzinssatz:	[**Mindestzinssatz einfügen**]]
[Höchstzinssatz:	[**Höchstzinssatz einfügen**]]

+#-Ende]

#3-Ende]

(3) ***Zinsbetrag*****.**

[#1-Im Fall, dass der Zinsbetrag unter Berücksichtigung des Zinssatzes gemäß vorstehend (2) ermittelt wird, einfügen:

[+#1-Im Fall von Raten Schuldverschreibungen und anderen Schuldverschreibungen, bei denen die Berechnung durch Bezugnahme auf die Festgelegte Stückelung erfolgt einfügen:
Der „**Zinsbetrag**" wird von der Berechnungsstelle für die jeweilige Zinsperiode ermittelt, indem der Zinssatz und der Zinstagequotient (wie nachstehend definiert) direkt auf den [Maßgeblichen] [Nennbetrag][Festbetrag] angewendet werden, wobei der sich ergebende Betrag in Festgelegter Währung entsprechend der Rundungsregeln gerundet wird.
+#1-Ende]

[+#2-Im Fall der Berechnung durch Bezugnahme auf den Gesamtnennbetrag einfügen:
Der „**Zinsbetrag**" wird von der Berechnungsstelle für die jeweilige Zinsperiode ermittelt, indem der Zinssatz und der Zinstagequotient (wie nachstehend definiert) zunächst auf den Maßgeblichen Gesamtnennbetrag der Serie angewendet werden, wobei der sich ergebende Gesamtzinsbetrag in Festgelegter Währung entsprechend der Rundungsregeln gerundet wird. Der Zinsbetrag je Festgelegte Stückelung ergibt sich, in dem der ermittelte Gesamtzinsbetrag durch die Anzahl der in der Festgelegten Stückelung ausgegebenen Schuldverschreibungen dividiert wird.
+#2-Ende]

[+#Für Schuldverschreibungen mit Global-Floor und/oder Global-Cap zusätzlich einfügen:
Die Festlegung des Zinsbetrags erfolgt unter Berücksichtigung der Bedingungen [des Minimal-Zins][und][des Maximal-Zins].
+#-Ende]

[Für den Fall der Berechnung durch Bezugnahme auf den Gesamtnennbetrag – soweit anwendbar – einfügen:

Hierbei gilt:

Maßgeblicher Gesamtnennbetrag:	[**Bezugnahme auf den Gesamtnennbetrag einfügen**] [Ist der zum Zinsberechnungszeitpunkt ausstehende Gesamtnennbetrag der Serie.]
[Zinsberechnungszeitpunkt:	[Ist der [**soweit erforderlich Anzahl einfügen**] [TARGET-][Geschäftstag[e]] [**andere Tagedefinition einfügen**] vor dem Zinszahlungstag.] [**Anderen Zinsberechnungszeitpunkt einfügen**]]

]

#1-Ende]

[#2-Wenn kein Zinsbetrag festgelegt ist bzw. ermittelt wird aber ein fester Zinsbetrag für die jeweilige Zinsperiode definiert ist, einfügen:

[Anwendbaren Baustein für § 3(3) aus dem Technischen Annex für Festgelegten Zinsbetrag einfügen]

#2-Ende]

[#3-Wenn kein Zinssatz festgelegt ist bzw. ermittelt wird aber der Zinsbetrag von der Wertentwicklung eines Referenzsatzes bzw. mehrerer Referenzsätze abhängig ist, einfügen:

(a) Allgemeine Bestimmungen.

[Anwendbaren Baustein für § 3(3)(a) aus dem Technischen Annex für die Allgemeinen Bestimmungen einfügen]

(b) Ermittlung des Zinsbetrags.

#1-Anwendbare Einleitung einfügen

[Für die Schuldverschreibungen wird der] [Der] Zinsbetrag [in Festgelegter Währung je Festgelegte Stückelung] [wird] wie folgt ermittelt:]

[Es gelten die folgenden Definitionen:]

#1-Ende

#2-Anwendbare Ermittlungsmethode einschließlich aller für diese jeweils anwendbaren Definitionen einfügen:

[Anwendbaren Baustein für § 3(3)(b) aus dem Technischen Annex für die Ermittlung des Zinsbetrags einschließlich der anwendbaren Definitionen einfügen]

[+#1-Wenn für Zinsperiode(n) abweichende Bestimmungen gelten und soweit nicht bereits vorstehend genannt, einfügen:

Für die [**[Nr. der Zinsperiode(n) einfügen]** Zinsperiode[n] **[**[nachfolgenden] Zinsperioden] gilt abweichend:

[Zinsbetrag (i) = **[Betrag oder Spanne einfügen]** [*]**]**

[

[ZP][Zinsperiode] [Nr.] [(„i“)][(i)][i]	**Zinsbetrag in [Währungskürzel einfügen][*]**
[1] [bis x] [Für alle Zinsperioden gilt:] **[relevante Zinsperiode(n) einfügen)]**	**[Betrag einfügen] [Spanne einfügen]** **[**Zinsbetrag (i) =] **[Baustein aus Anwendbaren Baustein für § 3(3)(b) aus dem Technischen Annex für die Ermittlung des Zinsbetrags einschließlich der anwendbaren Definitionen einfügen]**

]
[Zinssatz (i) =

[Baustein aus Anwendbaren Baustein für § 3(3)(b) aus dem Technischen Annex für die Ermittlung des Zinsbetrags einschließlich der anwendbaren Definitionen einfügen]]

+#1-Ende]

[+#2-Wenn der Zinsbetrag für die erste Zinsperiode bereits festgelegt wurde, einfügen:

Der Zinssatz für die erste Zinsperiode wurde am ersten Zinsfestlegungstag entsprechend mit [**Betrag einfügen**] festgelegt.

+#2-Ende]

[Alle Anwendbaren Definitionen gemäß Auswahl des Bausteins / der Bausteine einfügen]	**[Anwendbare Definitionen aus den Bausteinen für § 3(2)(b) aus dem Technischen Annex für die Ermittlung des Zinsbetrags, einschließlich der anwendbaren Definitionen einfügen]**

[+#-Falls ein Mindest- und/oder Höchstzinsbetrag gilt und dieser nicht bereits unter (b) definiert ist bzw. falls ein Minimal- und/oder Maximal-Zins gilt, einfügen:

(c) [Mindest][- und] [Höchst]zinsbetrag [bzw.] [Minimal][- und] [Maximal-Zins].

[+#1a-Falls ein bestimmter Mindestzinsbetrag gilt, einfügen:
Wenn der gemäß den vorhergehenden Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinsbetrag niedriger ist als der nachfolgend definierte Mindestzinsbetrag, so ist der Zinsbetrag für diese Zinsperiode der definierte Mindestzinsbetrag.
+#-1a-Ende]

[+#1b-Falls ein Global-Floor gilt, einfügen:
Liegt die Summe der in Bezug auf die Festgelegte Stückelung bereits gezahlten Zinsbeträge zuzüglich des für die Letzte Zinsperiode berechneten Zinsbetrags, der auf der Grundlage des Zinssatzes, der gemäß der in Absatz (2)(b) beschriebenen Formel ermittelt wurde, unter dem Minimal-Zins, wird der Zinssatz für die Letzte Zinsperiode in der Weise angepasst und so festgelegt, dass die Summe der gezahlten Zinsbeträge zuzüglich des Zinsbetrags für die Letzte Zinsperiode insgesamt dem Minimal-Zins entspricht.
+#-1a-Ende]

[+#-2a-Falls ein Höchstzinsbetrag gilt, einfügen:
Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinsbetrag höher ist als der nachfolgend definierte Höchstzinsbetrag, so ist der Zinsbetrag für diese Zinsperiode der definierte Höchstzinsbetrag.
+#-2a-Ende]

[+#2b-Falls ein Global-Cap gilt, einfügen:
Liegt die Summe der in Bezug auf die Festgelegte Stückelung bereits gezahlten Zinsbeträge zuzüglich des für die relevante Zinsperiode berechneten Zinsbetrags, der auf der Grundlage des Zinssatzes, der gemäß der in Absatz (2)(b) beschriebenen Formel ermittelt wurde, über dem Maximal-Zins, wird der Zinssatz für diese relevante Zinsperiode in der Weise angepasst und festgelegt, dass die Summe der gezahlten Zinsbeträge zuzüglich des Zinsbetrags für die relevante Zinsperiode insgesamt dem Maximal-Zins entspricht.
+#-2b-Ende]

Hierbei gilt:

[Mindestzinsbetrag:	[**Mindestzinsbetrag einfügen**]]
[Höchstzinsbetrag:	[**Höchstzinsbetrag einfügen**]]
[Minimal-Zins („Global-Floor"):	Nur anwendbar für die Letzte Zinsperiode: Der Global-Floor beträgt: [Zahl, Betrag oder Spanne einfügen] [%] [des Nennbetrags] [Der Global-Floor wird von der Emittentin am Anfänglichen Festlegungstag festgelegt.]]
[Maximal-Zins („Global-Cap"):	Der Global-Cap beträgt: [Zahl, Betrag oder Spanne einfügen] [%] [des Nennbetrags]. [Der Global-Cap wird von der Emittentin am Anfänglichen Festlegungstag festgelegt.]]

+#-Ende]

#3-Ende]

(4) ***Bekanntmachungen*****.**

Die Berechnungsstelle wird – soweit nicht bereits in diesen Emissionsbedingungen festgelegt oder bezeichnet – veranlassen, dass alle Festlegungen gemäß diesem § 3 in Bezug auf den etwaigen Zinssatz, den Zinsbetrag für die jeweilige Zinsperiode, die jeweilige Zinsperiode und der relevante Zinszahlungstag der Emittentin, den Gläubigern, der Zahlstelle und allen Börsen, an denen die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung verlangen, mitgeteilt werden.

Im Falle einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode können der mitgeteilte Zinsbetrag und Zinszahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend allen Börsen, an denen die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind, sowie den Gläubigern mitgeteilt.

Die Mitteilung an die Gläubiger erfolgt jeweils gemäß § 12.

(5) ***Verbindlichkeit der Festsetzungen*****.**

Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle für die Zwecke dieses § 3 gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für die Emittentin, die Emissionsstelle, die Zahlstellen und die Gläubiger bindend.

[#1-Wenn in §3 ein Zinssatz definiert ist oder soweit anwendbar, einfügen:

(6) ***Auflaufende Zinsen*.**

[#1-Wenn der jeweils geltende Zinssatz gemäß § 3 anwendbar ist, einfügen:
Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit dem Ablauf des Tages, der dem Tag vorangeht, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Sollte die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlösen, endet die Verzinsung der Schuldverschreibungen nicht mit dem Ablauf des Tages, der dem Fälligkeitstag vorangeht, sondern erst mit dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung (ausschließlich) der Schuldverschreibungen. Der jeweils geltende Zinssatz wird gemäß diesem § 3 bestimmt.
#1-Ende]

[#2-Wenn der gesetzliche Verzugszins anwendbar ist, einfügen:
Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, erfolgt die Verzinsung der Schuldverschreibungen vom Tag der Fälligkeit bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen (ausschließlich) in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen.
#2-Ende]

#1-Ende]
[#2-Wenn in §3 kein Zinssatz definiert ist oder soweit anwendbar, einfügen:

(6) ***Zinslauf*.**

Der Zinslauf der Schuldverschreibungen beginnt mit dem Verzinsungsbeginn und endet mit dem Ablauf des Tages, der [dem Endtag der [letzten][Letzten] Zinsperiode] [dem [letzten][Letzten] Zinszahlungstag] [**Anderer Endtag des Zinslaufs einfügen**] gemäß Absatz (1)[( )] vorangeht.

#2-Ende]

#B-Ende]

[+#-Im Fall von Schuldverschreibungen mit Nennbetrag und Zinssatzermittlung bzw. Schuldverschreibungen, bei denen ein Zinstagequotient benötigt wird, zusätzlich einfügen:

(7) ***Zinstagequotient*.**

Zinstagequotient [(anwendbare Kurzbezeichnung einfügen)]:	Bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrags für einen beliebigen Zeitraum (der „**Zinsberechnungszeitraum**"): **[Anwendbaren Baustein für § 3(7) aus dem Technischen Annex einfügen]**

+#-Ende]

§ 4
ZAHLUNGEN

(1) ***Allgemeine Bestimmungen.***

Alle Zahlungen durch die Emittentin unter den Schuldverschreibungen unterliegen in jeder Hinsicht den am Zahlungsort geltenden Gesetzen, Vorschriften und Verfahren. Weder die Emittentin, noch die Zahlstelle übernimmt eine Haftung für den Fall, dass die Emittentin oder die Zahlstelle aufgrund dieser Gesetze, Vorschriften und Verfahren nicht in der Lage sein sollte, die geschuldeten Zahlungen unter den Schuldverschreibungen vorzunehmen.

(2) ***Zahlungen von Kapital und etwaigen Zinsen.***

Zahlungen von Kapital und etwaigen Zinsen auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe der nachstehenden Absätze an das Clearing-System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing-Systems in der für die jeweilige Zahlung anwendbaren Festgelegten Währung.

[+#-Bei Schuldverschreibungen mit Zinskomponente und Zahlungen auf eine Vorläufige Globalurkunde einfügen:

Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt nur nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1(3)(b).

+#-Ende]

(3) ***Zahlungsweise.***

Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Schuldverschreibungen in der Festgelegten Währung.

(4) ***Erfüllung.***

Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearing-System oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.

(5) ***Zahltag.***

Sofern in diesen Emissionsbedingungen für Zahlungen nichts Abweichendes festgelegt ist, gilt Folgendes:

Fällt der Tag, an dem eine Zahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen fällig wird, auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann gilt der entsprechend der am relevanten Tag anwendbaren [Geschäftstage][Tage]-Konvention ermittelte Tag als Zahltag [und der Gläubiger hat keinen Anspruch auf Zahlung vor diesem ermittelten Tag].

Der Gläubiger ist nicht berechtigt weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verschiebung zu verlangen.

Hierbei gilt:

[Geschäftstage][Tage]-Konvention:	[[Es gilt die Definition][Es gelten die Definitionen] in §3 [bzw. §3a] entsprechend mit Bezug auf den jeweiligen Zahltag.]] **[Anderen anwendbaren Baustein für § 4(5) aus dem Technischen Annex einfügen]**
Zahltag:	Ist jeder Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem das Clearing-System Zahlungen abwickelt **[#1-Falls die Festgelegte Währung Euro ist oder wenn Zahlungen über TARGET, einfügen:** und der ein TARGET-Geschäftstag ist. **#1-Ende]** **[#2-Falls die Festgelegte Währung nicht Euro ist und es ein oder mehrere Finanzzentren gibt, einfügen:** [, der ein TARGET-Geschäftstag ist] und an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [**Relevantes Haupt-Finanzzentrum oder sämtliche relevante Finanzzentren einfügen**] Zahlungen abwickeln. **#2-Ende]**

(6) ***Bezugnahmen auf Kapital*** **[Falls bei Schuldverschreibungen die vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, einfügen:** ***und Zinsen***].

Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein:

den Rückzahlungsbetrag gemäß § 5(1)
[Im Fall von Raten-Schuldverschreibungen einfügen:
, die auf die Schuldverschreibungen zu leistenden Raten gemäß § 5(1)
]
[Falls die Emittentin ein Sonderkündigungsrecht hat, einfügen:
, den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag gemäß § 5(2)
]
[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen ohne besondere Angabe von Gründen vorzeitig zurückzuzahlen bzw. zu tilgen, einfügen:
, den Emittenten-Wahl-Rückzahlungsbetrag gemäß § 5(2)
]
[Im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen einfügen:
, den Amortisationsbetrag gemäß § 5(2),
]
[Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, einfügen:
den Gläubiger-Wahl-Rückzahlungsbetrag gemäß § 5(3),
]
[Im Fall einer Automatischen Beendigung der Schuldverschreibung, einfügen:
den Automatischen Einlösungsbetrag gemäß § 5(4),
]
[Falls in §9 der Gläubiger-Kündigungs-Rückzahlungsbetrag definiert ist, einfügen:
den Gläubiger-Kündigungs-Rückzahlungsbetrag gemäß §9,
]
sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge.

[+#-Falls eine vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen gemäß §5(2)(c) anwendbar ist, ggf. einfügen:
Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Zinsen auf Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 zahlbaren zusätzlichen Beträge ein.
+#-Ende]

(7) ***Hinterlegung von Kapital und etwaigen Zinsen.***

Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Frankfurt am Main Kapitalbeträge und etwaige Zinsbeträge zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von zwölf Monaten nach dem Fälligkeitstag beansprucht worden sind, auch wenn die Gläubiger sich nicht in Annahmeverzug befinden. Soweit eine solche Hinterlegung erfolgt und auf das Recht der Rücknahme verzichtet wird, erlöschen die Ansprüche der Gläubiger gegen die Emittentin.

[+#-Für SV (Tier2) und für SV (Format BV), und soweit anwendbar einfügen:

(8) ***Herabschreibung oder Umwandlung von Kapital / Entfall von Zinsen aufgrund einer Abwicklungsmaßnahme.***

Ungeachtet der übrigen Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen können die Schuldverschreibungen Gegenstand einer Abwicklungsmaßnahme aufgrund von Befugnissen der Maßgeblichen Behörde entsprechend der für die Emittentin geltenden Abwicklungsvorschriften nach der SRM-Verordnung und des SAG sein.

Die Maßgebliche Behörde kann im Rahmen ihrer Befugnisse Abwicklungsmaßnahmen ergreifen, insbesondere aber nicht abschließend

(i) den Nennwert oder ausstehenden Restbetrag der Schuldverschreibungen ganz oder teilweise dauerhaft herabschreiben;

(ii) Zinsen oder Ansprüche auf sonstige Beträge in Bezug auf die Schuldverschreibungen ganz oder teilweise streichen;

(iii) die Schuldverschreibungen ganz oder teilweise in Anteile oder ein oder mehrere Instrumente des harten Kernkapitals der Emittentin, eines gruppenangehörigen Unternehmens oder eines Brückeninstituts umwandeln und diese an die Gläubiger übertragen;

(iv) sonstige Abwicklungsmaßnahmen anwenden, einschließlich (ohne Beschränkung) der Übertragung der Schuldverschreibungen auf einen anderen Rechtsträger und einer Änderung der Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen.

Sämtliche Ansprüche der Gläubiger dieser Schuldverschreibungen erlöschen in dem Umfang, in dem die Maßgebliche Behörde Abwicklungsmaßnahmen vornimmt oder anordnet. In diesem Umfang wird die Emittentin von ihren entsprechenden Verpflichtungen unter diesen Emissionsbedingungen befreit.

Angeordnete Abwicklungsmaßnahmen der Maßgeblichen Behörde sind für die Gläubiger dieser Schuldverschreibungen verbindlich; sie stellen insbesondere kein Recht zur Kündigung dar.

+#-Ende]

§ 5
RÜCKZAHLUNG

(1) ***Rückzahlung bei Fälligkeit.***

(a) Allgemeine Bestimmungen.

[#1-Bei Raten-Schuldverschreibungen einfügen:

Soweit die Schuldverschreibungen nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet sind, werden die Schuldverschreibungen am jeweils definierten Ratenzahlungstermin durch Zahlung der genannten Rate zurückgezahlt.

Die mit den Schuldverschreibungen verbundenen Rechte gelten als am Fälligkeitstag automatisch ausgeübt, ohne dass es der Abgabe einer Ausübungserklärung oder der Erfüllung sonstiger Voraussetzungen bedarf (Automatische Ausübung).

Nr. [(„t“)][(t)][t]	**Ratenzahlungstermine**	**Rate [(je Festgelegte Stückelung)][ ] [in Festgelegter Währung][ ]**	**[Tilgungsfaktor (i)]**
[**Nummer einfügen**] [..] [**Nummer einfügen**]	[**Termin einfügen**] [**..**] [**Termin einfügen**] [der Fälligkeitstag]	**[Betrag einfügen]** [Der Rückzahlungsbetrag [Nr. 1] gemäß Absatz (b)] [Nennbetrag x Tilgungsfaktor] [Festbetrag x Tilungsfaktor] [..] **[Betrag einfügen]**[Der Rückzahlungsbetrag [Nr.[..]] gemäß Absatz (b)] [Nennbetrag x Tilgungsfaktor] [Festbetrag x Tilungsfaktor]	**[Tilgungsfaktor einfügen]** [nicht anwendbar]

#1-Ende]
[#2-Bei Schuldverschreibungen, die <u>nicht</u> in Raten getilgt werden, einfügen:

Soweit die Schuldverschreibungen nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet sind, werden die Schuldverschreibungen am Fälligkeitstag durch Zahlung des nachfolgend definierten Rückzahlungsbetrags zurückgezahlt.

Die mit den Schuldverschreibungen verbundenen Rechte gelten als am Fälligkeitstag automatisch ausgeübt, ohne dass es der Abgabe einer Ausübungserklärung oder der Erfüllung sonstiger Voraussetzungen bedarf (Automatische Ausübung).

#2-Ende]

(b) Rückzahlungsbetrag.

[#1-Für Raten-Schuldverschreibungen mit unter (a) definiertem Festgelegten Rückzahlungsbetrag einfügen:

Der Rückzahlungsbetrag entspricht der unter (a) genannten letzten Rate**.**

#1-Ende]

[#2-Für Schuldverschreibungen für die ein Festgelegter Rückzahlungsbetrag unter (b) definiert wird, einfügen: [Es gilt folgende Definition:]

Rückzahlungsbetrag:	**[Anwendbaren Baustein für § 5(1)(b) aus dem Technischen Annex einfügen]**

#2-Ende]

(2) ***Vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen im Ermessen der Emittentin (Ordentliches Kündigungsrecht und Sonderkündigungsrechte).***

[#1-Falls die Emittentin kein Recht zur vorzeitigen Kündigung der Schuldverschreibungen hat, einfügen:

Der Emittentin steht kein Recht zu, die Schuldverschreibungen durch Ausübung eines Ordentlichen Kündigungsrechts oder von Sonderkündigungsrechten vorzeitig zu kündigen.

#1-Ende]

[#2-Falls die Emittentin ein Recht zur vorzeitigen Kündigung der Schuldverschreibungen hat, folgendes einfügen und bei der Festlegung von Kündigungs- bzw. Ausübungsfristen im Rahmen der anwendbaren Kündigungsrechte die operationellen Anforderungen der Clearing-Systeme bei der Begebung der Schuldverschreibungen jeweils berücksichtigen (derzeit mindestens 5 Clearing-System-Geschäftstage, im Fall von Euroclear und CBL):

(a) Allgemeine Bestimmungen.

Die Schuldverschreibungen können im billigen Ermessen der Emittentin gemäß den nachfolgenden Bestimmungen dieses Unterabsatzes (a) durch Ausübung **[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen ohne besondere Angabe von Gründen vorzeitig zurückzuzahlen bzw. zu tilgen, einfügen:** des Ordentlichen Kündigungsrechts**]** [und] **[Mit Sonderkündigungsrecht(en):** des jeweiligen Sonderkündigungsrechts**]** gemäß des jeweils anwendbaren folgenden Unterabsatzes [vor dem Fälligkeitstag] am Vorzeitigen Rückzahlungstag und zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie jeweils nachfolgend definiert) zurückgezahlt werden. **[Im Fall von SV (Tier2) oder SV (Format BV), kann soweit erforderlich die folgende Bestimmung eingefügt werden:**
Im Fall einer Kündigung gemäß diesem § 5(2) gelten die Besonderen Regulatorischen Bedingungen.**]**

Die Ausübung des jeweiligen Kündigungsrechts (der „**Zeitpunkt der Kündigung**“) erfolgt – unter Einhaltung einer etwaigen Kündigungsfrist – entsprechend der nachfolgenden Bestimmungen durch Mitteilung (die [„**Kündigungsmitteilung**“][bzw.] [„**Kündigungsbestätigung**“]) gemäß § 12.

Die Kündigung ist unwiderruflich. Die Bekanntmachung wird die folgenden Angaben enthalten:

(1) die Bezeichnung der zurückzuzahlenden Serie von Schuldverschreibungen;

(2) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall die Anzahl der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen;

(3) den Vorzeitigen Rückzahlungstag (wie nachstehend definiert);

(4) den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) bzw. Angaben zu seiner Ermittlung/Berechnung, zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden;

(5) einen Verweis auf die betreffenden Emissionsbedingungen sowie bei einem Sonderkündigungsrecht eine zusammenfassende Beschreibung der Umstände des Sonderkündigungsrechts.

[Im Fall, dass ein anwendbares Kündigungsrecht die teilweise vorzeitige Rückzahlung gewährt, zusätzlich einfügen:
Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen nach den Regeln des betreffenden Clearing-Systems ausgewählt **[Falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:** (was in den Unterlagen des Clearing-Systems nach dessen Ermessen entweder durch einen Pool-Faktor oder durch eine Verringerung des Nennbetrags widerzuspiegeln ist)**]**.
]

Mit der Zahlung des Vorzeitigen Rückzahlungsbetrags erlöschen alle Rechte aus den gekündigten Schuldverschreibungen.

Hierfür und für die Zwecke der nachfolgenden Bestimmungen des jeweils anwendbaren Unterabsatzes gelten die folgenden Definitionen:

Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag:	Ist **[Im Fall von Sonderkündigungsrechten gemäß Unterabsatz (c), (d) und/oder (e) zusätzlich einfügen:** der im jeweils anwendbaren, nachfolgenden Unterabsatz definierte Vorzeitige Rückzahlungsbetrag**]** **[Im Fall des Emittentenwahlrechts gemäß Unterabsatz (b) (zusätzlich) einfügen:** [bzw.] der in Unterabsatz (b) definierte Emittenten-Wahl-Rückzahlungsbetrag**]**.
Vorzeitiger Rückzahlungstag:	Ist **[Im Fall von Sonderkündigungsrechten gemäß Unterabsatz (c), (d) und/oder (e) zusätzlich einfügen:** der im jeweils anwendbaren, nachfolgenden Unterabsatz definierte Vorzeitige Rückzahlungstag**]** **[Im Fall des Emittentenwahlrechts gemäß Unterabsatz (b) zusätzlich einfügen:** [bzw.] der in Unterabsatz (b) definierte Emittenten-Wahl-Rückzahlungstag**]**.

(b) Ordentliches Kündigungsrecht - Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.

[#1-Falls die Emittentin kein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen ohne besondere Angabe von Gründen vorzeitig zurückzuzahlen bzw. zu tilgen, einfügen:

Die Emittentin ist nicht berechtigt, die Schuldverschreibungen ohne Angabe von besonderen Gründen vorzeitig zu kündigen und zurückzuzahlen.

#1-Ende]

[#2-Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen ohne besondere Angabe von Gründen vorzeitig zurückzuzahlen bzw. zu tilgen, einfügen:

Die Emittentin kann, nach Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß den nachfolgenden Bestimmungen, die Schuldverschreibungen [insgesamt] [oder] [teilweise] am jeweiligen Emittenten-Wahl-Rückzahlungstag zum jeweiligen Emittenten-Wahl-Rückzahlungsbetrag, wie nachstehend definiert, **[Bei SV (Tier2) und im Fall, dass Zinsen zuzüglich zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag gezahlt werden sollen, einfügen:**
zuzüglich etwaiger bis zum jeweiligen Emittenten-Wahl-Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener und noch nicht gezahlter Zinsen]
zurückzahlen.

[##1-Im Fall Standard-Kündigungsregel mit festgelegtem Kündigungstermin, einfügen:

Um das Wahlrecht auszuüben, hat die Emittentin dies spätestens am für den Emittenten-Wahl-Rückzahlungstag maßgeblichen Festgelegten Kündigungstermin gemäß § 12 bekanntzugeben.

Es gelten für die Zwecke dieses Unterabsatzes die folgenden Definitionen:

Emittenten-Wahl-Rückzahlungstag:	**[Anwendbaren Baustein für § 5(2) aus dem Technischen Annex einfügen]**
Emittenten-Wahl-Rückzahlungsbetrag:	**[Anwendbaren Baustein für § 5(2) aus dem Technischen Annex einfügen]**
Festgelegter Kündigungstermin:	**[Anwendbaren Baustein für § 5(2) aus dem Technischen Annex einfügen]**

##1-Ende]

[##2-Im Fall anderer Kündigungsregeln mit verschiedenen Ausübungsarten, einfügen:

Um das Wahlrecht auszuüben, hat die Emittentin **[Im Fall der Ausübungsart - Ausübungstag:** [nicht weniger als die Mindestzahl von Tagen und nicht mehr als die Höchstzahl von Tagen vor dem maßgeblichen Ausübungstag für den jeweiligen Emittenten-Wahl-Rückzahlungstag die Ausübung] [[spätestens] am Ausübungstag die Ausübung]**] [Im Fall der Ausübungsart – Ausübungsfrist:** innerhalb der Ausübungsfrist für den jeweiligen Emittenten-Wahl-Rückzahlungstag das Wahlrecht auszuüben und] gemäß § 12 bekanntzugeben.

Es gelten für die Zwecke dieses Unterabsatzes die folgenden Definitionen:

Emittenten-Wahl-Rückzahlungstag:	**[Anwendbaren Baustein für § 5(2) aus dem Technischen Annex einfügen]**
Emittenten-Wahl-Rückzahlungsbetrag:	**[Anwendbaren Baustein für § 5(2) aus dem Technischen Annex einfügen]**

[Anwendbare Definitionen einfügen:

Ausübungsfrist:	**[Anwendbaren Baustein für § 5(2) aus dem Technischen Annex einfügen]**
Ausübungstag:	**[Anwendbaren Baustein für § 5(2) aus dem Technischen Annex einfügen]**
Mindestzahl:	**[Anwendbaren Baustein für § 5(2) aus dem Technischen Annex einfügen]**
Höchstzahl:	**[Anwendbaren Baustein für § 5(2) aus dem Technischen Annex einfügen]**

]

##2-Ende]

#2-Ende]

[#A-Falls bei Nicht nachrangigen Schuldverschreibungen kein Sonderkündigungsrecht nach den Unterabsätzen (c), (d) und (e) anwendbar ist, einfügen:

(c) Sonderkündigungsrechte der Emittentin

Der Emittentin steht gemäß den Emissionsbedingungen kein Recht zu, die Schuldverschreibungen durch Ausübung von Sonderkündigungsrechten vorzeitig zu kündigen und zurückzuzahlen.

#A-Ende]

[#B-Falls mindestens ein Sonderkündigungsrecht nach den folgenden Unterabsätzen (c), (d) und (e) anwendbar ist, einfügen:

[(c) [#1-Für Schuldverschreibungen bei denen eine Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen nicht anwendbar ist, einfügen:
(Absichtlich freigelassen)
#1-Ende]
[#2-Falls eine Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, einfügen:
Sonderkündigungsrecht - Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen bei Zusätzlichen Beträgen gemäß § 7.

Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin unter Einhaltung der Kündigungsfrist vorzeitig gekündigt werden, falls die Emittentin als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und –vorschriften der Bundesrepublik Deutschland oder deren politischen Untereinheiten oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze 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)
Im Fall von Schuldverschreibungen, die verzinst werden und die nicht Nullkupon-Schuldverschreibungen sind, einfügen:
am nächstfolgenden Zinszahlungstag (wie in § 3(1) definiert)
]
[Im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen einfügen:
bei Endfälligkeit oder im Falle des Kaufs oder Tauschs einer Schuldverschreibung
]
zur Zahlung von Zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 dieser Emissionsbedingungen definiert) verpflichtet sein wird[.]
[Im Fall von SV (Tier2) und SV (Format BV) einfügen:
, vorausgesetzt, dass im Falle einer Rückzahlung vor dem fünften Jahrestag des Tages der Begebung die Emittentin der Maßgeblichen Behörde hinreichend nachweist, dass eine solche Änderung oder Ergänzung wesentlich ist und zum Tag der Begebung nicht vernünftigerweise vorherzusehen war].

Bei einer solchen vorzeitigen Kündigung zahlt die Emittentin den Gläubigern die Schuldverschreibungen zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag am Vorzeitigen Rückzahlungstag (wie jeweils nachstehend definiert)
[Im Fall, dass Zinsen zuzüglich zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag gezahlt werden sollen, einfügen:
zuzüglich etwaiger bis zum Vorzeitigen Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener und noch nicht gezahlter Zinsen
]
zurück.

Für die Zwecke dieses Unterabsatzes gilt:

Kündigungsfrist:	**[Anwendbaren Baustein für § 5(2) aus dem Technischen Annex einfügen]**
Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag:	**[Anwendbaren Baustein für § 5(2) aus dem Technischen Annex einfügen]**
Vorzeitiger Rückzahlungstag:	Der Vorzeitige Rückzahlungstag wird im Rahmen der Kündigung – unter Berücksichtigung der Kündigungsfrist – von der Emittentin festgelegt und bekanntgegeben.

#2-Ende]

]

[(d)[#1-Falls die Emittentin kein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aufgrund einer Rechtsänderung, einer Absicherungsstörung und/oder einer Erhöhung der Absicherungskosten vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen: (Absichtlich freigelassen) #1-Ende]

[#2-Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aufgrund einer Rechtsänderung, einer Absicherungsstörung und/oder einer Erhöhung der Absicherungskosten vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen: Sonderkündigungsrecht - Vorzeitige Rückzahlung bei Vorliegen [einer Rechtsänderung [+#-Keine SV (Tier2) und keine SV (Format BV): (einschließlich Steuerrechtsänderung)]] [+#-Keine SV (Tier2) [,] [und/oder] [einer Absicherungsstörung] [und/oder] [einer Erhöhung der Absicherungskosten]]. #2-Ende]

[(i) Allgemeine Bestimmungen.

Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin jederzeit [vor dem Fälligkeitstag] unter Berücksichtigung der nachfolgend definierten Kündigungsfrist vorzeitig gekündigt und zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag am Vorzeitigen Rückzahlungstag (wie jeweils nachstehend definiert), **[Im Fall, dass Zinsen zuzüglich zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag gezahlt werden sollen, einfügen:** zuzüglich etwaiger bis zum Vorzeitigen Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener und noch nicht gezahlter Zinsen,**]**
zurückgezahlt werden, falls es zu einem [der] [im folgenden Absatz][in den folgenden Absätzen] [[(ii)] [(**anwendbaren Absatz einfügen**)] [bis][und] [(**anwendbaren Absatz einfügen**)][(v)]] definierten Ereignisse kommt.

Für die Zwecke dieses Unterabsatzes gilt:

[+#-Für den Fall mehrerer Kündigungsrechte, für die nachstehende Definitionen unterschiedlich festgelegt werden, ist entsprechend zu gliedern
[„**Für [das] Kündigungsrecht [gemäß [(Nummer[n] einfügen)]] [(Bezeichnung des Kündigungsrechts einfügen)] gilt:**“**]**
[und][oder][,] [bzw.][,]

[Für [das] [Kündigungsrecht] [(Bezeichnung(en) und/oder Nummer(n) der relevanten Kündigungsrechte einfügen)] gilt hiervon abweichend:]
[andere anwendbare Gliederung der Kündigungsrechte einfügen]
+#-Ende]

Kündigungsfrist:	**[Anwendbaren Baustein für § 5(2) aus dem Technischen Annex einfügen]**
Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag:	[Der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag entspricht dem Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibung gemäß § 5(1).] **[Anderen anwendbaren Baustein für § 5(2) aus dem Technischen Annex einfügen]**
Vorzeitiger Rückzahlungstag:	Der Vorzeitige Rückzahlungstag wird im Rahmen der Kündigung von der Emittentin festgelegt und bekanntgegeben.

[(ii) [(absichtlich freigelassen)] [Kündigungsrecht bei Eintritt einer Rechtsänderung.

Die Emittentin hat das Recht die Schuldverschreibungen bei Eintritt einer Rechtsänderung gemäß Absatz (i) zu kündigen.

[+#1-Für Schuldverschreibungen, die keine SV (Tier2) sind, soweit anwendbar einfügen:

Rechtsänderung:	**[+#1-Sofern für SV (Format BV) anwendbar, einfügen bzw. zusätzlich einfügen:** Bedeutet, dass sich die aufsichtsrechtliche Einstufung der Schuldverschreibungen nach dem Tag der Begebung ändert [und diese Änderung zum Zeitpunkt der Begebung der Schuldverschreibungen nicht vernünftigerweise vorherzusehen war] , was [wahrscheinlich] zur Folge hat, dass die Schuldverschreibungen (außer bei einer Amortisierung) nicht oder nicht mehr als berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten im Sinne der SRM-Verordnung und anderen damit im Zusammenhang stehenden europäischen oder nationalen gesetzlichen Vorgaben anerkannt werden [, vorausgesetzt, dass [im Falle einer Rückzahlung vor dem fünften Jahrestag des Tages der Begebung] [die Maßgebliche Behörde es für ausreichend sicher hält, dass eine solche Änderung stattfindet, und] [die Emittentin der Maßgeblichen Behörde hinreichend nachweist, dass] diese Änderung zum Tag der Begebung nicht vernünftigerweise vorherzusehen war]. **+#1-Ende]** **[+#2-Sofern anwendbar und nicht bereits durch ein anderes Kündigungsrecht bereits umfasst einfügen bzw. zusätzlich einfügen:** [Bzw.][Bedeutet], dass am oder nach dem [Tag der Begebung][Handelstag][Anfänglichen Bewertungstag][**anderer definierter Tag**] [der Schuldverschreibungen] (A) aufgrund des Inkrafttretens oder der Änderung eines anwendbaren Gesetzes oder einer Vorschrift (insbesondere eines Steuergesetzes) **[+#-Soweit in Bezug auf einen Referenzsatz anwendbar, einfügen:** oder aufgrund einer nicht erfolgten Zulassung, Anerkennung oder Registrierung des [jeweiligen] Referenzsatzes [bzw.] [des [jeweiligen] Administrators] auf der Grundlage eines neuen oder eines bestehenden Gesetzes **+#-Ende]**, oder (B) aufgrund der Verkündung oder Änderung der Auslegung eines anwendbaren Gesetzes oder einer Vorschrift durch ein zuständiges Gericht oder eine zuständige Behörde (insbesondere von Maßnahmen der Steuerbehörden) die Emittentin nach billigem Ermessen zu der Auffassung gelangt, dass [(1)] der Erwerb, das Halten oder die Veräußerung der Schuldverschreibungen **[+#-Soweit in Bezug auf einen Referenzsatz anwendbar, einfügen:** [,] [oder] die Verwendung des [jeweiligen] Referenzsatzes im Rahmen der Schuldverschreibungen **+#-Ende]** **[+#-Im Fall von Schuldverschreibungen, bei denen Absicherungsgeschäfte zusätzlich anwendbar sind, einfügen:** oder eines für die Absicherung der Verpflichtung der Emittentin aus den Schuldverschreibungen verwendeten Finanzinstruments (Absicherungsgeschäfte) **+#-Ende]** unzulässig geworden ist[.][,] [(2) die Emittentin im Zusammenhang mit der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus diesen Schuldverschreibungen erheblich erhöhten Kosten unterliegt (insbesondere aufgrund eines Anstiegs steuerlicher Verpflichtungen, einer Verminderung von Steuervorteilen oder einer anderen nachteiligen Auswirkung auf ihre steuerliche Position)[.][;]][(**absichtlich freigelassen**)] [(3) die Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen anderweitig unmöglich wird.] **+#2-Ende]**

+#1-Ende]

[+#2-Für SV (Tier2) einfügen:

Rechtsänderung:	bedeutet, dass sich die aufsichtsrechtliche Einstufung der Schuldverschreibungen nach dem Tag der Begebung ändert [und diese Änderung zum Zeitpunkt der Begebung der Schuldverschreibungen nicht vernünftigerweise vorherzusehen war] , was [wahrscheinlich] zur Folge hat, dass die Schuldverschreibungen (außer einer Amortisierung) nicht oder nicht mehr als Ergänzungskapital der Emittentin gemäß Teil 2, Titel 1, Kapitel 4 (Ergänzungskapital) der CRR anerkannt werden] [, vorausgesetzt, dass im Falle einer Rückzahlung vor dem fünften Jahrestag des Tages der Begebung [die Maßgebliche Behörde es für ausreichend sicher hält, dass eine solche Änderung stattfindet, und] [die Emittentin der Maßgeblichen Behörde hinreichend nachweist, dass] diese Änderung zum Tag der Begebung nicht vernünftigerweise vorherzusehen war].

+#2-Ende]

/

[+#-Bei Schuldverschreiben, die keine SV (Tier2) sind, soweit anwendbar einfügen

[(iii) [(absichtlich freigelassen)] [Kündigungsrecht bei Eintritt einer Absicherungsstörung.

Die Emittentin hat das Recht die Schuldverschreibungen bei Eintritt einer Absicherungsstörung gemäß Absatz (i) zu kündigen.

Absicherungsstörung:	Bedeutet, dass es für die Emittentin oder für eine dritte Partei, mit der die Emittentin im Hinblick auf ihre Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen ein Absicherungsgeschäft abschließt, auch unter kaufmännisch vernünftigen Anstrengungen unmöglich oder undurchführbar ist, eine Transaktion bzw. einen Vermögensgegenstand, die bzw. den sie als erforderlich oder zweckdienlich ansieht, um ihre Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen abzusichern, durchzuführen bzw. zu erwerben, zu erneuern, auszutauschen, aufrechtzuerhalten, aufzulösen oder zu veräußern.]

/

[(iv) [(absichtlich freigelassen)] [Kündigungsrecht bei Eintritt einer Erhöhung der Absicherungskosten.

Die Emittentin hat das Recht die Schuldverschreibungen bei Eintritt einer Erhöhung der Absicherungskosten gemäß Absatz (i) zu kündigen.

Erhöhung der Absicherungskosten:	Bedeutet, dass die Emittentin oder eine dritte Partei, mit der die Emittentin im Hinblick auf ihre Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen ein Absicherungsgeschäft abschließt, im Vergleich zu den am [Tag der Begebung][Handelstag][**anderen relevanten Tag einfügen**] vorherrschenden Verhältnissen einen wesentlich höheren Betrag an Steuern, Gebühren, Kosten oder Ausgaben (mit Ausnahme von Maklergebühren) zahlen müsste, um (A) eine Transaktion bzw. einen Vermögensgegenstand, den sie als erforderlich ansieht, um ihre Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen abzusichern, durchzuführen bzw. zu erwerben, zu erneuern, auszutauschen, aufrechtzuerhalten, aufzulösen oder zu veräußern, (B) den Gegenwert einer solchen Transaktion bzw. eines solchen Vermögensgegenstands zu realisieren, zu erlangen oder weiterzuleiten, wobei ein wesentlich höherer Betrag, der sich nur aufgrund einer Verschlechterung der Kreditwürdigkeit der Emittentin ergibt, nicht als eine solche Erhöhung der Absicherungskosten gilt.]

/

+#-Ende]

]

[(e) [#1-Falls eine vorzeitige Rückzahlung bei Eintritt eines Besonderen Beendigungsgrundes i nicht anwendbar ist, einfügen:
(Absichtlich freigelassen)
#1-Ende]

[#2-Falls eine vorzeitige Rückzahlung bei Eintritt eines Besonderen Beendigungsgrundes anwendbar ist, einfügen: Sonderkündigungsrecht - Rückzahlung nach Eintritt eines Besonderen Beendigungsgrundes im Hinblick auf [Referenzsätze] [und] [ein geringes ausstehendes Gesamtemissionsvolumen].

(i) Allgemeine Bestimmungen.

Falls im Relevanten Zeitraum ein Besonderer Beendigungsgrund eintritt, kann die Emittentin die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, unter Berücksichtigung der nachfolgend definierten Kündigungsfrist vorzeitig kündigen und zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag am Vorzeitigen Rückzahlungstag (wie jeweils nachstehend definiert), **[Im Fall, dass Zinsen zuzüglich zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag gezahlt werden sollen, einfügen:** zuzüglich etwaiger bis zum Vorzeitigen Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener und noch nicht gezahlter Zinsen,**]** zurückzahlen.

[+#-
[Für die Zwecke dieses Unterabsatzes gilt:]

[+##1-Für den Fall mehrerer Referenzsätze oder verschiedener Besonderer Beendigungsgründe, für die nachstehenden Definitionen unterschiedlich festgelegt werden, ist entsprechend zu gliedern, sofern nicht die grundsätzliche Untergliederung nach (i) bis (ii) bzw. (iii) erfolgt und dies eine ausreichende Differenzierung ermöglicht

Im Fall einer erforderlichen Differenzierung der Definitionen nach [dem Referenzsatz][bzw.][,][dem Besonderen Beendigungsgrund][bzw.][,][**andere Differenzierung einfügen**] wird dies durch folgendes gekennzeichnet: [„**Für [den] [Referenzsatz][Besonderen Beendigungsgrund] [(Nummer[n] einfügen)] gilt:**“] [bzw.][,] [„**Für [den] [Referenzsatz][Besonderen Beendigungsgrund] [Nr.] [(Nummer(n) einfügen)] gilt:**“] [und][oder][,] [bzw.][,]
[Für [den Referenzsatz][die Referenzsätze] [den Besonderen Beendigungsgrund] [(Nummer(n) einfügen)] gilt hiervon abweichend:]
[Für den Besonderen Beendigungsgrund „Ersetzungsereignisses gemäß § 8(3)(a)(iv)“ gilt [abweichend]:]
[Für den Besonderen Beendigungsgrund „Geringes ausstehendes Gesamtemissionsvolumen“ gilt [abweichend]:]]

[andere Anwendbare Definition einfügen]
[Für [relevante(n) Referenzsatz/Referenzsätze [(Nummer(n) einfügen)] einfügen] gilt hiervon abweichend:]
[andere anwendbare Gliederung der Besonderen Beendigungsgründe einfügen]
+##-1-Ende]

[+##2-Für den Fall, dass eine grundsätzliche Untergliederung nach (i) bis (ii) bzw. (iii) erfolgt, können Definitionen, die auf alle Besonderen Beendigungsgründe einheitlich anwendbar sind hier her vorgezogen werden
+##2-Ende
+#-Ende

(ii) [(absichtlich freigelassen)]
[Besonderer Beendigungsgrund im Hinblick auf [den Referenzsatz][Referenzsätze].

[Für die Zwecke dieses Unterabsatzes gilt:]

Besonderer Beendigungsgrund:	**[Anwendbaren Baustein für § 5(2) aus dem Technischen Annex einfügen]**	
Relevanter Zeitraum:	Ist der Zeitraum vom Anfangstag [(einschließlich)][(ausschließlich)] bis zum Endtag [(einschließlich)][(ausschließlich)].	
	Anfangstag:	[Ist] [der Handelstag][der Tag der Begebung] [Anfänglicher Bewertungstag] [**anderen relevanten Anfangstag des Zeitraums einfügen**]
	Endtag:	[Ist [jeweils] der] [Letzte[r] Bewertungstag] [[Letzte][letzter] Zinsfestlegungstag][Fälligkeitstag] [**anderen relevanten Endtag des Zeitraums einfügen**]
Kündigungsfrist:	**[Anwendbaren Baustein für § 5(2) aus dem Technischen Annex einfügen]**	
Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag:	**[Anwendbaren Baustein für § 5(2) aus dem Technischen Annex einfügen]**	
Vorzeitiger Rückzahlungstag:	Der Vorzeitige Rückzahlungstag wird im Rahmen der Kündigung von der Emittentin festgelegt und bekanntgegeben.	

/

[(iii) Besonderer Beendigungsgrund im Hinblick auf ein Geringes ausstehendes Gesamtemissionsvolumen.

[Für die Zwecke dieses Unterabsatzes gilt:]

Besonderer Beendigungsgrund:	**[Anwendbaren Baustein für § 5(2) aus dem Technischen Annex einfügen]**	
Relevanter Zeitraum:	Ist der Zeitraum vom Anfangstag [(einschließlich)][(ausschließlich)] bis zum Endtag [(einschließlich)][(ausschließlich)].	
	Anfangstag:	[Ist] [der Handelstag][der Tag der Begebung] [Anfänglicher Bewertungstag] [**anderen relevanten Anfangstag des Zeitraums einfügen**]
	Endtag:	[Ist [jeweils] der] [Letzte[r] Bewertungstag] [[Letzte][letzter] Zinsfestlegungstag][Fälligkeitstag] [**anderen relevanten Endtag des Zeitraums einfügen**]
Kündigungsfrist:	**[Anwendbaren Baustein für § 5(2) aus dem Technischen Annex einfügen]**	
[Festgelegter Kündigungstermin:	**[Anwendbaren Baustein für § 5(2) aus dem Technischen Annex einfügen]]**	
Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag:	**[Anwendbaren Baustein für § 5(2) aus dem Technischen Annex einfügen]**	
Vorzeitiger [Wahl-] Rückzahlungstag:	[Der Vorzeitige [Wahl-]Rückzahlungstag wird im Rahmen der Kündigung von der Emittentin festgelegt und bekanntgegeben.] **[Anderen anwendbaren Baustein für § 5(2) aus dem Technischen Annex einfügen]**	
[andere anwendbare Definition einfügen]	**[Anwendbaren Baustein für § 5(2) aus dem Technischen Annex einfügen oder aus §5(2)(b)]**	

/

#2-Ende]

]

#B-ENDE]

(3) ***Vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen nach Wahl des Gläubigers (Einlösungsrecht).***

[#1-Für SV (Tier2) und wenn der Gläubiger kein Recht hat, die vorzeitige Einlösung der Schuldverschreibungen zu verlangen, einfügen:

Dem Gläubiger steht kein Recht zu, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen.

#1-Ende]

[#2-Wenn der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen und einen Barausgleich (Geldleistung) erhält, folgendes einfügen und bei der Festlegung von Kündigungs- bzw. Ausübungsfristen im Rahmen der anwendbaren Kündigungsrechte die operationellen Anforderungen der Clearing-Systeme bei der Begebung der Schuldverschreibungen jeweils berücksichtigen (derzeit mindestens 15 Clearing-System-Geschäftstage, im Fall von Euroclear und CBL):

Die Emittentin hat eine Schuldverschreibung nach Ausübung des entsprechenden Wahlrechts durch den Gläubiger (gemäß den nachfolgenden Bestimmungen) am jeweils maßgeblichen Gläubiger-Wahl-Rückzahlungstag zum jeweils maßgeblichen Gläubiger-Wahl-Rückzahlungsbetrag, wie nachstehend definiert, **[Im Fall, dass Zinsen zuzüglich zum Gläubiger-Wahl-Rückzahlungsbetrag gezahlt werden sollen, einfügen:** zuzüglich etwaiger bis zum Gläubiger-Wahl-Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener und noch nicht gezahlter Zinsen, **]**
zurückzuzahlen.

[Wenn die Ausübung mindestens auf die Kleinste handelbare und übertragbare Einheit beschränkt ist, einfügen:

Es können nur jeweils mindestens die Kleinste handelbare und übertragbare Einheit oder ein ganzzahliges Vielfaches davon an Schuldverschreibungen übertragen werden. Eine Ausübung des Wahlrechts in Bezug auf mehr Schuldverschreibungen als die Kleinste handelbare und übertragbare Einheit, deren Anzahl nicht durch die Kleinste handelbare und übertragbare Einheit teilbar ist, gilt als Ausübung des Wahlrechts in Bezug auf die nächstkleinere Anzahl von Schuldverschreibungen, die durch die Kleinste handelbare und übertragbare Einheit teilbar ist.**]**

Um das Wahlrecht auszuüben, hat der Gläubiger **[Im Fall der Ausübungsart – Ausübungstag:** [nicht weniger als die Mindestzahl von Tagen und nicht mehr als die Höchstzahl von Tagen vor dem [maßgeblichen Ausübungstag für den jeweiligen Gläubiger-Wahl-Rückzahlungstag] [jeweiligen Gläubiger-Wahl-Rückzahlungstag] **]**
[[spätestens] am Ausübungstag**]**
[Im Fall der Ausübungsart – Ausübungsfrist: innerhalb der Ausübungsfrist für den jeweiligen Gläubiger-Wahl-Rückzahlungstag**]**,

[an dem die Rückzahlung gemäß der Ausübungserklärung (wie nachstehend definiert) erfolgen soll,] bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle nach seiner Wahl eine Mitteilung in Textform (die „**Ausübungserklärung**") einzureichen.

[Wenn Mindestinhalt der Ausübungserklärung vorgegeben ist:
Die Ausübungserklärung hat mindestens die folgenden Angaben zu enthalten:

- den Namen des Gläubigers,
- den Ausübungstag auf den sich die Ausübungserklärung bezieht,
- die Bezeichnung (mit ISIN) und die Anzahl der Schuldverschreibungen, auf die sich die Ausübungserklärung bezieht,
- eine Bestätigung der Depotbank des Gläubigers, dass der Gläubiger zu dem Zeitpunkt der Einreichung der Ausübungserklärung Gläubiger der betreffenden Schuldverschreibungen ist,
- eine Anweisung an die in der vorgenannten Bestätigung genannte Depotbank, die gekündigten Schuldverschreibungen aus dem Wertpapierdepot des Gläubigers zu entnehmen und an die Emittentin Zug-um-Zug gegen Zahlung des Gläubiger-Wahl-Rückzahlungsbetrags zu übertragen.

]

Die Kündigung wird mit dem Eingang der Ausübungserklärung bei der Emissionsstelle wirksam. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden.

[Bei Schuldverschreibungen, die über Euroclear und/oder CBL gehalten werden, soweit anwendbar einfügen: Um das Kündigungsrecht auszuüben, muss der Gläubiger die Emissionsstelle innerhalb der [Kündigungsfrist][Ausübungsfrist] über eine solche Rechtsausübung in Übereinstimmung mit den Richtlinien von [Euroclear] [und] [CBL] in einer für [Euroclear] [und] [CBL] im Einzelfall akzeptablen Weise in Kenntnis setzen (wobei diese Richtlinien vorsehen können, dass die Emissionsstelle auf Weisung des Gläubigers von [Euroclear] [oder] [CBL] oder einer gemeinsamen Verwahrstelle in elektronischer Form über die Rechtsausübung in Kenntnis gesetzt wird).**]**

[Weiterhin ist für die Rechtsausübung erforderlich, dass zur Vornahme entsprechender Vermerke der Gläubiger im Einzelfall die Globalurkunde der Emissionsstelle vorlegt bzw. die Vorlegung der Globalurkunde veranlasst.]

Mit der Zahlung des Gläubiger-Wahl-Rückzahlungsbetrags erlöschen alle Rechte aus den eingelösten Schuldverschreibungen.

Es gelten die folgenden Definitionen:

Gläubiger-Wahl-Rückzahlungstag:	**[Anwendbaren Baustein für § 5(3) aus dem Technischen Annex einfügen]**
Gläubiger-Wahl-Rückzahlungsbetrag:	**[Anwendbaren Baustein für § 5(3) aus dem Technischen Annex einfügen]**

[Anwendbare Definitionen, einfügen:

Ausübungsfrist:	**[Anwendbaren Baustein für § 5(3) aus dem Technischen Annex einfügen]**
Ausübungstag:	**[Anwendbaren Baustein für § 5(3) aus dem Technischen Annex einfügen]**
Mindestzahl:	**[Anwendbaren Baustein für § 5(3) aus dem Technischen Annex einfügen]**
Höchstzahl:	**[Anwendbaren Baustein für § 5(3) aus dem Technischen Annex einfügen]**

]

#2-Ende]

(4) [#1-Bei SV (Tier2) und bei Nicht nachrangigen Schuldverschreibungen ohne Automatische vorzeitige Beendigung, einfügen: ***(Absichtlich freigelassen)***
#1-Ende]
[#2-Bei Nicht nachrangigen Schuldverschreibungen mit Automatischer vorzeitiger Beendigung, einfügen:
***Automatische Beendigung der Schuldverschreibungen*.**

Sofern an einem Automatischen Beendigungs-Bewertungstag ein Beendigungsereignis eintritt, gelten alle ausstehenden Schuldverschreibungen als automatisch beendet und werden von der Emittentin durch die Zahlung des Automatischen Einlösungsbetrags am Automatischen Beendigungstag eingelöst.

Es erfolgt keine Verzinsung des Automatischen Einlösungsbetrags zwischen dem Automatischen Beendigungstag und dem tatsächlichen Erhalt der Zahlung. Mit der Zahlung des Automatischen Einlösungsbetrags erlöschen alle Rechte aus den eingelösten Schuldverschreibungen.

Die Gläubiger sind über jede automatische Beendigung der Schuldverschreibungen nach diesem § 5(4) unverzüglich entsprechend § 12 zu informieren.

Es gelten die folgenden Definitionen:

[Die nachfolgenden Definitionen können teilweise oder vollständig auch in tabellarischer Form eingefügt oder in § 1(6) vorgezogen werden.]

Automatischer Beendigungstag:	**[Anwendbaren Baustein für § 5(4) aus dem Technischen Annex einfügen]**
Automatischer Beendigungs-Bewertungstag:	**[Anwendbaren Baustein für § 5(4) aus dem Technischen Annex einfügen]**
Automatischer Einlösungsbetrag:	**[Anwendbaren Baustein für § 5(4) aus dem Technischen Annex einfügen]**
Beendigungsereignis:	**[Anwendbaren Baustein für § 5(4) aus dem Technischen Annex einfügen]**

#2-Ende]

(5) ***Bekanntmachungen*.**

Die Berechnungsstelle wird – soweit nicht bereits in diesen Emissionsbedingungen festgelegt oder bezeichnet – veranlassen, dass alle Beträge, die entsprechend diesem § 5 zur Zahlung an die Gläubiger fällig werden, umgehend der Emittentin, den Gläubigern, der Zahlstelle und allen Börsen, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, mitgeteilt werden. Die Mitteilung an die Gläubiger erfolgt gemäß § 12.

(6) ***Verbindlichkeit der Festsetzungen*.**

Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle für die Zwecke dieses § 5 gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für die Emittentin, die Emissionsstelle, die Zahlstellen und die Gläubiger bindend.

§ 6
DIE EMISSIONSSTELLE, DIE ZAHLSTELLE UND DIE BERECHNUNGSSTELLE

(1) ***Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.***

Die anfänglich bestellte Emissionsstelle, die Zahlstelle und die Berechnungsstelle und deren jeweils anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle lauten wie folgt:

Emissionsstelle:	**[**Citibank, N.A., London Branch Agency and Trust Citigroup Centre Canada Square, Canary Wharf London E14 5LB [Telefax: [ ]] [Email: [ ]]] **]** **[**DekaBank Deutsche Girozentrale [Mainzer Landstraße 16 60325 Frankfurt am Main] [ab 26. August 2024] [Große Gallusstraße 14 60315 Frankfurt am Main] [Telefax: [ ]] [Email: [ ]]] **[andere Emissionsstelle und bezeichnete Geschäftsstelle am ggf. vorgeschriebenen Ort ggf. mit Telefax und Email einfügen]**
Zahlstelle:	**[Im Fall von mehr als einer Zahlstelle einfügen:** Bezeichnet jeweils:**]** **[**DekaBank Deutsche Girozentrale [Mainzer Landstraße 16 60325 Frankfurt am Main] [ab 26. August 2024] [Große Gallusstraße 14 60315 Frankfurt am Main] [Telefax: [ ]] [Email: [ ]]**]** **[andere Zahlstellen und bezeichnete Geschäftsstellen ggf. mit Telefax und Email einfügen.]**
Berechnungsstelle:	**[Im Fall, dass keine Berechnungsstelle bestellt ist, einfügen:** Es ist keine Berechnungsstelle bestellt, alle Bezugnahmen auf die Berechnungsstelle gelten als Bezugnahmen auf die [Emittentin] [Emissionsstelle].**]** **[**Citibank, N.A., London Branch Agency and Trust Citigroup Centre Canada Square, Canary Wharf London E14 5LB**]** **[**DekaBank Deutsche Girozentrale [Mainzer Landstraße 16 60325 Frankfurt am Main] [ab 26. August 2024] [Große Gallusstraße 14 60315 Frankfurt am Main]**]** **[andere Berechnungsstelle und bezeichnete Geschäftsstellen am ggf. vorgeschriebenen Ort einfügen]**

Die Emissionsstelle, die Zahlstelle und die etwaige Berechnungsstelle behalten sich das Recht vor, jederzeit die bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere Geschäftsstelle zu ersetzen**[Im Fall, dass die Bestellung an Voraussetzungen gebunden ist einfügen:**; die Geschäftsstelle muss [in derselben Stadt] [in demselben Land] [**andere Voraussetzung einfügen**] sein**]**.

(2) ***Änderung der Bestellung oder Abberufung.***

Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle, einer Zahlstelle oder der Berechnungsstelle zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle oder zusätzliche oder andere Zahlstellen oder eine bzw. eine andere Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin wird jederzeit

(i) eine Emissionsstelle, eine Zahlstelle und Berechnungsstelle (sofern gemäß Absatz (1) bestellt) entsprechend der jeweils anwendbaren Bestimmungen unterhalten und

(ii) sofern und solange die Schuldverschreibungen an einer oder mehreren Börsen notiert sind, eine Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle – sofern aufgrund der anwendbaren rechtlichen Bestimmungen erforderlich – im Sitzland der jeweiligen Börse und/oder an solchen anderen Orten unterhalten, die die Regeln dieser Börse verlangen.

[Im Fall, dass zusätzliche Anforderungen an die Zahlstelle und/oder Berechnungsstelle gestellt werden einfügen: Darüber hinaus**:**

[[([iii][ ])] eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle außerhalb der Europäischen Union unterhalten][;] [und] [.]

[[([iv][ ])] eine Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle in einer kontinentaleuropäischen Stadt unterhalten][;] [und] [.]

[im Fall von Zahlungen in U.S.-Dollar einfügen:

[([v][ ])] falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten von Amerika (wie in § 1(6) definiert) aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in U.S.-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York City unterhalten.**]**

]

Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Fall eines Wechsels wegen Insolvenz der Emissionsstelle, Zahlstelle oder Berechnungsstelle, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § 12 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

(3) ***Beauftragte der Emittentin*****.**

Die Emissionsstelle, die Zahlstelle(n) und die etwaige Berechnungsstelle handeln ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern; es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.

§ 7
STEUERN

Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge sind frei von und ohne Einbehalt oder Abzug von an der Quelle einzubehaltenden bestehenden oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die nach den Gesetzen der Bundesrepublik Deutschland von oder im Namen der Bundesrepublik Deutschland oder deutscher Gebietskörperschaften oder sonstiger deutscher Behörden, die berechtigt sind, Steuern zu erheben, auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben.

[Falls Gross-Up Ausnahmen nicht anwendbar sind, einfügen:

In letzterem Fall besteht keinerlei Verpflichtung der Emittentin zur Zahlung zusätzlicher Beträge, die die Gläubiger so stellen würden, als sei kein solcher Einbehalt oder Abzug vorgenommen worden.

]
[Falls die vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist und Gross-Up Ausnahmen anwendbar sind, einfügen (den Bezug auf (c) und/oder (d) entsprechend der Anwendbarkeit der Regelung setzen):

In letzterem Fall wird die Emittentin – soweit sie die Schuldverschreibungen nicht gemäß § 5(2)(c) vorzeitig zurückzahlt – diejenigen zusätzlichen Beträge in Bezug auf die Zinszahlungen (die „**Zusätzlichen Beträge**") zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Nettobeträge nach einem solchen Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug von den Gläubigern empfangen worden wären; die Verpflichtung zur Zahlung solcher Zusätzlichen Beträge besteht jedoch nicht für solche Steuern und Abgaben, die:

(a) auf Basis der Vorschriften zur deutschen Kapitalertragsteuer (§§ 20, 43 ff. EStG) einschließlich etwaigen Zuschlagsteuern (z. B. Solidaritätszuschlag oder Kirchensteuer) einbehalten oder abgezogen werden. Dies gilt auch, wenn der Abzug oder Einbehalt durch die Emittentin, ihren Stellvertretern oder die auszahlende Stelle vorzunehmen ist und ebenso für jede andere Steuer, welche die oben genannten Steuern ersetzen sollte; oder

(b) wegen einer gegenwärtigen oder früheren privaten oder geschäftlichen Beziehung des Gläubigers zur Bundesrepublik Deutschland zu zahlen sind; dies gilt nicht allein deshalb, weil Zahlungen auf die Schuldverschreibungen aus Quellen in der Bundesrepublik Deutschland stammen (oder für Zwecke der Besteuerung so behandelt werden) oder dort besichert sind; oder

(c) aufgrund oder infolge

(i) eines internationalen Vertrages, dessen Partei die Bundesrepublik Deutschland ist, oder

(ii) einer Verordnung oder Richtlinie aufgrund oder infolge eines solchen Vertrages auferlegt oder erhoben werden; oder

(d) deswegen zu zahlen sind, weil die Schuldverschreibungen von einem oder für einen Gläubiger gehalten werden, der einen solchen Einbehalt oder Abzug durch Erfüllung gesetzlicher Anforderungen oder eine Nichtansässigkeitsbescheinigung oder einen ähnlichen Anspruch auf Befreiung gegenüber der relevanten Steuerbehörde hätte vermeiden können; oder

(e) wegen einer Rechtsänderung zu zahlen sind, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung oder, falls dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § 12 wirksam wird[; oder][.]

[(f) deswegen zu zahlen sind, weil die Schuldverschreibungen von einem oder für einen Gläubiger gehalten werden, der in einem Steuerhoheitsgebiet ansässig ist, das zum Zeitpunkt der Steuerentstehung als nicht kooperatives Steuerhoheitsgebiet im Sinne der jeweils gültigen Fassung des Gesetzes zur Abwehr von Steuervermeidung und unfairem Steuerwettbewerb (Steueroasen-Abwehrgesetz) in Verbindung mit der Verordnung zur Durchführung des § 3 des Steueroasen-Abwehrgesetzes (Steueroasen-Abwehrverordnung) und/oder der jeweils gültigen Fassung der EU-Liste nicht kooperativer Länder und Gebiete für Steuerzwecke des Rates der Europäischen Union gilt.]

Unbeschadet sonstiger Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen, ist die Emittentin zum Einbehalt oder Abzug der Beträge berechtigt, die gemäß §§ 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code (einschließlich dessen Änderungen oder Nachfolgevorschriften), gemäß zwischenstaatlicher Abkommen, gemäß den in einer anderen Rechtsordnung in Zusammenhang mit diesen Bestimmungen erlassenen Durchführungsvorschriften oder gemäß mit dem Internal Revenue Service geschlossenen Verträgen („**FATCA Quellensteuer**") (einschließlich dessen Änderungen, Nachfolgevorschriften oder dazu erlassener Richtlinien oder Verordnungen) erforderlich sind. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, zusätzliche Beträge zu zahlen oder Gläubiger in Bezug auf FATCA Quellensteuer schadlos zu halten, die von der Emittentin, einer Zahlstelle oder von einem anderen Beteiligten abgezogen oder einbehalten wurden.

]

[#(A)-Für Schuldverschreibungen ohne referenzsatzabhängige Verzinsung einfügen:

§ 8
MARKTSTÖRUNGEN, ANPASSUNGEN

Vorbehaltlich anderer in diesen Emissionsbedingungen enthaltenen Bestimmungen unterliegen die Festlegungen und Berechnungen der [Berechnungsstelle][Emittentin] unter diesen Emissionsbedingungen keinen weiteren Regelungen bezüglich Marktstörungen und/oder Anpassungen.

#(A)-Ende]

[#(B)-Für Schuldverschreibungen mit referenzsatzabhängiger Verzinsung einfügen:

§ 8
MARKTSTÖRUNGEN [BEIM REFERENZSATZ][BEI DEN REFERENZSÄTZEN], ANPASSUNGEN

(1) ***Allgemeines*.**

Wenn an einem Referenzsatz-Festlegungstag eine Marktstörung im Hinblick auf einen Referenzsatz auftritt, kann die [Berechnungsstelle][Emittentin] in Bezug auf die unter den Schuldverschreibungen vorzunehmenden Feststellungen und Berechnungen nach billigem Ermessen die nachstehend beschriebenen Maßnahmen ergreifen.

Für die Zwecke dieses § 8 gilt:

Referenzsatz:	**[Anwendbaren Baustein für § 8(1) aus dem Technischen Annex einfügen]**
[Risikofreier Referenzsatz:	**[Anwendbaren Baustein für §8(1) aus dem Technischen Annex einfügen]]**

[+#-Falls eine von § 1(6) einschränkende oder abweichende Definition für diesen § 8[([ ])] anwendbar ist, einfügen:

Referenzsatz-Festlegungstag:	**[Anwendbaren Baustein für §8(1) aus dem Technischen Annex einfügen]**

+#-Ende]

(2) ***Marktstörung*.**

[In Abhängigkeit von der Art des Referenzsatzes kommen unterschiedliche Regelungen zur Anwendung.**]**

[Anwendbaren Baustein für § 8(2) aus dem Technischen Annex einfügen]

(3) ***Anpassungen aufgrund eines Referenzsatz-Ersetzungsereignisses*.**

[In Abhängigkeit von der Art des Referenzsatzes kommen unterschiedliche Regelungen zur Anwendung.]

[Anwendbaren Baustein für § 8(2) aus dem Technischen Annex einfügen]

#(B)-Ende]

§ 9
AUSSERORDENTLICHE KÜNDIGUNG

#1-Im Fall von SV (Tier2) und von SV (Format BV) einfügen:
Das außerordentliche gesetzliche Kündigungsrecht gemäß § 314 BGB sowie das Recht nach § 313 BGB stehen den Gläubigern nicht zu.
#1-Ende

#2-Im Fall von Schuldverschreibungen, die <u>keine</u> SV (Tier2) und <u>keine</u> SV (Format BV) sind, einfügen:

Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibungen ohne Einhaltung einer Kündigungsfrist durch Einreichung einer Kündigungserklärung bei der Emittentin zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem Gläubiger-Kündigungs-Rückzahlungsbetrag, zuzüglich etwaiger bis zum Tage der Rückzahlung aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls ein Kündigungsgrund eingetreten ist und der Kündigungsgrund bei Zugang der Kündigungserklärung noch besteht.

Die Zahlung des Gläubiger-Kündigungs-Rückzahlungsbetrags nach einer wirksamen Kündigung erfolgt Zug um Zug gegen Übertragung der gekündigten Schuldverschreibungen.

Hierbei gilt:

Kündigungsgrund:	Bezeichnet jedes der nachfolgenden Ereignisse: (a) die Emittentin ist mit einer Zahlung oder Leistung für mehr als 30 Tage nach deren Fälligkeit in Verzug; oder (b) die Emittentin unterlässt die ordnungsgemäße Erfüllung irgendeiner anderen Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen und diese Unterlassung dauert länger als 60 Tage fort, nachdem die Emissionsstelle hierüber eine Benachrichtigung von einem Gläubiger erhalten hat; oder (c) die Emittentin gibt ihre Zahlungsunfähigkeit bekannt oder stellt ihre Zahlungen ein; oder (d) ein Gericht eröffnet ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin, oder die Emittentin oder eine Aufsichts- oder sonstige Behörde, deren Zuständigkeit die Emittentin unterliegt, beantragt die Eröffnung eines solches Verfahrens; oder (e) die Emittentin wird aufgelöst oder liquidiert, es sei denn die Auflösung oder Liquidation erfolgt im Zusammenhang mit einer Verschmelzung oder einem sonstigen Zusammenschluss mit einer anderen Rechtsperson, sofern diese andere Rechtsperson alle Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen übernimmt.
Kündigungserklärung:	Ist eine vom Gläubiger in Textform abgegebene Erklärung, die die nachstehend genannten Angaben enthält: - den Namen des Gläubigers, - die Bezeichnung (mit ISIN) und die Anzahl der Schuldverschreibungen, auf die sich die Kündigungserklärung bezieht, - eine Bestätigung der Depotbank des Gläubigers, dass der Gläubiger zu dem Zeitpunkt der Einreichung der Kündigungserklärung Gläubiger der betreffenden Schuldverschreibungen ist, - eine Anweisung an die in der vorgenannten Bestätigung genannte Depotbank, die gekündigten Schuldverschreibungen aus dem Wertpapierdepot des Gläubigers zu entnehmen und an die Emittentin Zug-um-Zug gegen Zahlung des Gläubiger-Kündigungs-Rückzahlungsbetrag zu übertragen.
Gläubiger-Kündigungs-Rückzahlungsbetrag:	**[anwendbaren Baustein für § 9 der Emissionsbedingungen aus dem Technischen Annex einfügen]**

#2-Ende]

§ 10
ERSETZUNG

(1) ***Ersetzung.***

Die Emittentin ist **[+#-Für SV (Tier2) und SV (Format BV):** in Übereinstimmung mit den Besonderen Regulatorischen Bedingungen **[+#-Ende]** jederzeit berechtigt, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital oder etwaigen Zinsen auf die Schuldverschreibungen in Verzug befindet, an ihrer Stelle eine andere Gesellschaft (deren stimmberechtigtes Kapital mehrheitlich unmittelbar oder mittelbar von der Emittentin gehalten wird, vorausgesetzt, dass nach ihrer vernünftigen Einschätzung,

(i) es der Emittentin gestattet ist, eine solche Gesellschaft zu errichten und fortzuführen und

(ii) sie mit der Erteilung der hierfür erforderlichen Genehmigungen rechnen kann;

andernfalls kann diese Gesellschaft eine nicht mit der Emittentin verbundene Gesellschaft sein) als Hauptschuldnerin (die „**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit dieser Emission einzusetzen, vorausgesetzt, dass:

(a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen übernimmt und, sofern eine Zustellung an die Nachfolgeschuldnerin außerhalb der Bundesrepublik Deutschland erfolgen müsste, einen Zustellungsbevollmächtigten in der Bundesrepublik Deutschland bestellt;

(b) die Emittentin und die Nachfolgeschuldnerin alle ggf. erforderlichen Genehmigungen erhalten haben und berechtigt sind, an die Emissionsstelle die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge in der hierin Festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, jeweils in dem Land, in dem die Emittentin oder die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat, erhobene Steuern oder andere Abgaben jeder Art abzuziehen oder einzubehalten;

(c) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger hinsichtlich solcher Steuern, Abgaben oder behördlichen Lasten freizustellen, die einem Gläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden;

[#1-Für Schuldverschreibungen, die keine SV (Tier2) und keine SV (Format BV) sind einfügen:

(d) die ursprüngliche Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge garantiert und die Forderungen aus der Garantie den gleichen Rang haben, wie zuvor die Forderungen gegen die Emittentin aus den Schuldverschreibungen[;] [und][.]

#1-Ende

[#2-Für SV (Tier2) einfügen:

(d) hinsichtlich der von der Nachfolgeschuldnerin bezüglich der Schuldverschreibungen übernommenen Verpflichtungen der Nachrang zu mit den Bedingungen der Schuldverschreibungen übereinstimmenden Bedingungen begründet wird und

(i) die Nachfolgeschuldnerin ein Tochterunternehmen der Emittentin im Sinne des Artikels 4 Abs. 1 Nr. 16 CRR ist,

(ii) die Nachfolgeschuldnerin eine Einlage in Höhe eines Betrages, der dem Gesamtemissionsvolumen der Schuldverschreibungen entspricht, bei der Emittentin vornimmt und zwar zu Bedingungen, die den Emissionsbedingungen (einschließlich der Nachrangigkeit) entsprechen,

(iii) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge auf nachrangiger Basis garantiert, und die Forderungen aus der Garantie den gleichen Rang haben, wie zuvor die Forderungen gegen die Emittentin aus den Schuldverschreibungen[;] [und]

#2-Ende]

[#3- Für SV (Format BV) einfügen:

(d) hinsichtlich der von der Nachfolgeschuldnerin bezüglich der Schuldverschreibungen übernommenen Verpflichtungen die Rangstufe in der Insolvenz mit den Bedingungen der Schuldverschreibungen übereinstimmenden Bedingungen begründet wird und

(i) die Nachfolgeschuldnerin ein Tochterunternehmen der Emittentin im Sinne des Artikels 4 Abs. 1 Nr. 16 CRR ist,

(ii) die Nachfolgeschuldnerin eine Einlage in Höhe eines Betrages, der dem Gesamtemissionsvolumen der Schuldverschreibungen entspricht, bei der Emittentin vornimmt und zwar zu Bedingungen, die den Emissionsbedingungen (einschließlich der Rangstufe in der Insolvenz) entsprechen,

(iii) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge garantiert und die Forderungen aus der Garantie den gleichen Rang in der Insolvenz der Emittentin haben, wie zuvor die Forderungen gegen die Emittentin aus den Schuldverschreibungen[;] [und]

#3-Ende]

[+#-Für Schuldverschreibungen, bei denen § 4(8) anwendbar ist, einfügen:
(e) die Anwendbarkeit der in § 4(8) beschriebenen Abwicklungsmaßnahmen gewährleistet ist[.][;] [und]
+#-Ende]

[+#-Für A-Emissionen einfügen:

[(e)][(f)] bei der Emissionsstelle ein oder mehrere Rechtsgutachten von anerkannten Rechtsanwaltskanzleien zugunsten der Gläubiger zur Einsichtnahme auf Anfrage hinterlegt werden, die bestätigen, dass die Bestimmungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a) bis [(d)][(e)] erfüllt wurden.

+#-Ende]

(2) ***Bekanntmachung*.**

Jede Ersetzung ist gemäß § 12 bekannt zu geben.

(3) ***Änderung von Bezugnahmen*.**

Im Falle einer Ersetzung gilt jede Bezugnahme in diesen Emissionsbedingungen auf die Emittentin ab dem Zeitpunkt der Ersetzung als Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin und jede Bezugnahme auf das Land, in dem die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz hat, gilt ab diesem Zeitpunkt als Bezugnahme auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat.

Des Weiteren gilt im Falle einer Ersetzung in § 7
[+#-Falls für Schuldverschreibungen eine vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, einfügen:
und § 5(2)(c)

+#-Ende]

eine alternative Bezugnahme auf die Bundesrepublik Deutschland als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat).

§ 11
BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, [ANKAUF]|RÜCKKAUF] UND ENTWERTUNG BZW. LÖSCHUNG

(1) ***Begebung weiterer Schuldverschreibungen.***

Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (ggf. mit Ausnahme des Tags der Begebung, des etwaigen Verzinsungsbeginns und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden.

#1-Im Standardfall (soweit nicht Baustein #2 anwendbar ist) einfügen

(2) ***Ankauf.***

Die Emittentin ist berechtigt, Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können jederzeit nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft, getilgt oder bei der Emissionsstelle zwecks Entwertung bzw. Löschung eingereicht werden.

#1-Ende

#2-Für SV (Tier2) und für SV (Format BV) einfügen:

(2) ***Rückkauf.***

Jeder Rückkauf von Schuldverschreibungen durch die Emittentin auf dem freien Markt oder anderweitig oder der Austausch gegen andere Schuldverschreibungen ist nur in Übereinstimmung mit den Besonderen Regulatorischen Bedingungen, zulässig und möglich.

Alle von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können jederzeit nach Wahl der Emittentin und unter Beachtung der Besonderen Regulatorischen Bedingungen von ihr gehalten, weiterverkauft, getilgt oder bei der Emissionsstelle zwecks Entwertung bzw. Löschung eingereicht werden.

#2-Ende

(3) ***Entwertung bzw. Löschung.***

Sämtliche vollständig zurückgezahlte Schuldverschreibungen sind unverzüglich zu entwerten bzw. zu löschen und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

§ 12
MITTEILUNGEN

(1) ***Bekanntmachung.***

Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen sind entweder im Bundesanzeiger oder einem Nachfolgemedium oder in einer führenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung (die „**Zeitungsveröffentlichung**“) in den Relevanten Ländern oder auf der Relevanten Internetseite zu veröffentlichen.

Jede derartige Mitteilung gilt mit dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen mit dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.

Es gelten die folgenden Definitionen:

Relevantes Land:	**voraussichtliche Tageszeitung für die Zeitungsveröffentlichung:**	**Relevante Internetseite**:
[Deutschland]	[Börsen Zeitung] [andere führende Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung (Börsenpflichtblatt) einfügen]	[www.dekabank.de] [**andere relevante Internetseite einfügen**]
[Luxemburg]	[Luxemburger Wort] [Tageblatt] [ ]	
[**anderes relevantes Land**]	[**voraussichtliche Tageszeitung einfügen**]	

(2) ***Mitteilung an das Clearing-System.***

Die Emittentin ist berechtigt, eine Bekanntmachung nach Absatz (1) durch eine Mitteilung an das Clearing-System zur Weiterleitung an die Gläubiger zu ersetzen, vorausgesetzt, dass in Fällen, in denen die Schuldverschreibungen an einer Börse notiert sind, die Regeln dieser Börse dies zulassen. Jede derartige Mitteilung gilt am fünften Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing-System als den Gläubigern mitgeteilt.

§ 13
ANWENDBARES RECHT, ERFÜLLUNGSORT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG, VORLEGUNGSFRIST

(1) ***Anwendbares Recht.***

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

(2) ***Erfüllungsort.***

Erfüllungsort ist Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland.

(3) ***Gerichtsstand.***

Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren (die „**Rechtsstreitigkeiten**") ist das Landgericht Frankfurt am Main. Die deutschen Gerichte sind ausschließlich zuständig für die Kraftloserklärung abhanden gekommener oder vernichteter Wertpapierurkunden.

(4) ***Gerichtliche Geltendmachung.***

Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf jede im Lande der Geltendmachung prozessual zulässige Weise geltend zu machen, insbesondere indem er:

(a) eine Bescheinigung der Depotbank bei bringt, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche

(i) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält,

(ii) die Anzahl der Schuldverschreibungen bezeichnet bzw. alle vorhandenen Daten enthält, welche die Anzahl eindeutig bestimmen lässt, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und

(iii) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing-System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (i) und (ii) bezeichneten Informationen enthält; und

(b) im Fall eines Wertpapiers in Urkundenform eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vorlegt, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing-Systems oder des Verwahrers 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 Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben, einschließlich des Clearing-Systems.

(5) ***Vorlegungsfrist.***

Die in § 801 Abs. 1 Satz 1 BGB bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf zehn Jahre abgekürzt. Die Vorlegung erfolgt durch ausdrückliches Leistungsverlangen unter Glaubhaftmachung der Berechtigung. Zur Glaubhaftmachung genügt die Vorlage einer auf den Gläubiger ausgestellten Depotbescheinigung gemäß § 6(2) DepotG.

§ 14
AUSÜBUNG VON ERMESSEN [UND][,] BERICHTIGUNGEN [UND RECHT AUF ÄNDERUNG DER EMISSIONSBEDINGUNGEN]

(1) ***Ausübung von Ermessen.***

Festlegungen oder Entscheidungen durch die Emittentin erfolgen, soweit in diesen Emissionsbedingungen nicht anders angegeben, nach billigem Ermessen. Soweit diese Emissionsbedingungen vorsehen, dass die Emittentin oder die Berechnungsstelle Festlegungen oder Entscheidungen nach „**billigem Ermessen**" treffen, erfolgt die Ausübung des billigen Ermessens durch die Emittentin nach § 315 BGB [**Falls die Berechnungsstelle nicht die Emittentin ist einfügen:** und die Ausübung des billigen Ermessens durch die Berechnungsstelle nach § 317 BGB].

(2) ***Berichtigung offenbarer Unrichtigkeiten.***

Die Emittentin ist berechtigt, offenbare Unrichtigkeiten in den Emissionsbedingungen zu berichtigen. Die Berichtigung erfolgt, indem die Unrichtigkeit mit dem erkennbaren richtigen Inhalt korrigiert wird. Offenbare Unrichtigkeiten sind erkennbare Schreibfehler sowie vergleichbare offenbare Unrichtigkeiten. Die Berichtigung wird Gläubigern gemäß § 12 mitgeteilt.

(3) ***Widersprüchliche, unvollständige oder lückenhafte Angaben.***

Widersprüchliche, unvollständige bzw. lückenhafte Bestimmungen in den Emissionsbedingungen kann die Emittentin nach billigem Ermessen berichtigen bzw. ergänzen. Dabei sind nur solche Berichtigungen oder Ergänzungen zulässig, die unter Berücksichtigung der Interessen der Emittentin für die Gläubiger zumutbar sind. Solche Berichtigungen oder Ergänzungen werden den Gläubigern gemäß § 12 mitgeteilt.

[+#1-Für SV (Tier2) und für SV (Format BV) einfügen: Jede Korrektur oder Änderung gemäß diesem § 14(3) oder § 14(2) muss in Übereinstimmung mit den Besonderen Regulatorischen Bedingungen, erfolgen. **+#1-Ende]**

(4) ***Kenntnis der Fehlerhaftigkeit.***

Waren dem Gläubiger Schreib- oder Berechnungsfehler oder ähnliche Unrichtigkeiten in den Emissionsbedingungen beim Erwerb der Schuldverschreibungen bekannt, so gilt anstelle des fehlerhaften der richtige Inhalt der Emissionsbedingungen.

[+#2-SV (Tier2) und keine SV (Format BV) - soweit anwendbar - einfügen:

(5) ***Recht zur Änderung der Emissionsbedingungen im Falle einer Rechtsänderung***

Wenn eine Rechtsänderung eingetreten ist, kann die Emittentin die Bedingungen der Schuldverschreibungen ändern, ohne dass die Zustimmung oder Genehmigung der Gläubiger erforderlich ist, so dass die Schuldverschreibungen weiterhin Konforme Schuldverschreibungen bleiben oder gegebenenfalls zu Konformen Schuldverschreibungen werden, vorausgesetzt, dass eine Änderung durch die Emittentin gemäß dieser Bedingung § 14(5) nicht anderweitig die Möglichkeit gibt, die betreffenden Schuldverschreibungen gemäß den Emissionsbedingungen vorzeitig zurückzuzahlen.

Die Änderung wird gemäß § 12 mindestens 60 Kalendertage vor dem von der Emittentin festgelegten Datum des Inkrafttretens solcher Änderungen mitgeteilt.

Jede Änderung gemäß diesem § 14(5) muss in Übereinstimmung mit den Besonderen Regulatorischen Bedingungen vorgenommen werden.

Hierbei gilt:

Konforme Schuldverschreibungen:	Bedeutet in Bezug auf die Schuldverschreibungen, dass sie die folgenden Bedingungen nach einer Änderung erfüllen: (a) sie enthalten Bedingungen, die den jeweils geltenden Anforderungen **[+#1-Für SV (Format BV) einfügen:** für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten gemäß der CRR und SRM-Verordnung und anderen damit verbundenen europäischen und nationalen gesetzlichen Anforderungen **+#1-Ende]** **[+#2-Für SV (Tier2) einfügen:** für das Ergänzungskapital der Emittentin gemäß Teil 2, Titel I, Kapitel 4 (Ergänzungskapital) CRR **+#2-Ende]** entsprechen; (b) sie haben mindestens den gleichen Rang wie die Schuldverschreibungen; (c) sie haben mindestens den gleichen Zinssatz und die gleichen Zinszahlungstage wie die Schuldverschreibungen; (d) sie haben die gleichen Rückzahlungsrechte wie die Schuldverschreibungen; (e) sie wahren alle bestehenden Rechte der Gläubiger aus den Schuldverschreibungen auf aufgelaufene, aber nicht gezahlte Zinsen in Bezug auf den Zeitraum ab (und einschließlich) dem Zinszahlungstag, der dem Tag der Änderung unmittelbar vorausgeht; (f) sie haben ansonsten Bedingungen, die für einen Gläubiger der Schuldverschreibungen nicht wesentlich ungünstiger sind als die Bedingungen der Schuldverschreibungen vor dem Eintritt der Rechtsänderung, mit Ausnahme der Änderungen, die erforderlich sind, um (a) oben zu erfüllen; (g) sie sind an einer anerkannten Börse notiert, wenn die Schuldverschreibungen unmittelbar vor dem Tag der Änderung notiert worden wären; und (h) sie erhalten (oder behalten) dieselbe oder eine höhere Bonitätseinstufung, die den Schuldverschreibungen unmittelbar vor dem Tag der Änderung zugewiesen war.
Rechtsänderung:	Bedeutet für §14(5), **[+#1-Für SV (Format BV) einfügen:** dass sich die aufsichtsrechtliche Einstufung der Schuldverschreibungen nach dem Tag der Begebung ändert und diese Änderung zum Zeitpunkt der Begebung der Schuldverschreibungen nicht vernünftigerweise vorherzusehen war, was [wahrscheinlich] zur Folge hat, dass die Schuldverschreibungen (außer bei einer Amortisierung) nicht oder nicht mehr als berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten gemäß der CRR und SRM-Verordnung und anderen damit im Zusammenhang stehenden europäischen oder nationalen gesetzlichen Vorgaben anerkannt werden. **+#1-Ende]** **[+#2-Für SV (Tier2) einfügen:** dass sich die aufsichtsrechtliche Einstufung der Schuldverschreibungen nach dem Tag der Begebung ändert und diese Änderung zum Zeitpunkt der Begebung der Schuldverschreibungen nicht vernünftigerweise vorherzusehen war, was [wahrscheinlich] zur Folge hat, dass die Schuldverschreibungen (außer einer Amortisierung) nicht oder nicht mehr als Ergänzungskapital der Emittentin gemäß Teil 2, Titel 1, Kapitel 4 (Ergänzungskapital) der CRR anerkannt werden. **+#2-Ende]**

+#2-Ende]

§ 15
ERHALTUNGSKLAUSEL

Sollte eine Bestimmung dieser Emissionsbedingungen ganz oder teilweise nichtig oder rechtsunwirksam sein oder werden, so wird dadurch die Wirksamkeit der übrigen Bestimmungen nicht berührt.

§ 16
SPRACHE

Diese Emissionsbedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst.

[In Abhängigkeit von der Wahl der Prospektsprache einzufügen; ist die Prospektsprache Englisch wird dieser Absatz zusätzlich eingefügt; ist die Prospektsprache Deutsch, kann nach Wahl der Emittentin eine Übersetzung beigefügt werden:
Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist maßgeblich und rechtlich bindend. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.
]

[+#Im Fall der Emission mit mehr als einem Referenzsatz – soweit erforderlich - einfügen:

ANLAGE
DEFINITIONEN FÜR MEHRERE REFERENZSÄTZE

[**In der nachstehenden Tabelle vorgesehene Werte und Informationen können, aus dem Technischen Annex, unter „Bausteine für § 1 (6) (b) der Emissionsbedingungen – Referenzsatzbeschreibungen sowie Referenzsatzermittlung“, ausgewählt werden bzw. emissionsspezifisch ausgefüllt werden. Benötigte Größen, Beträge und Werte in Abhängigkeit von der anwendbaren Zinskomponente in der Tabelle ergänzen (ggf. weitere Spalten einfügen).**]

[Gliederung der Tabellen gegebenenfalls auch nach Referenzsätzen durch Zwischenüberschriften.]

[Nr. des Referenz-satzes]	**[Referenzsatz [(Kurzbeschreibung)] [Administrator]**	**[Relevante Währung]**	**[ISIN] [[Bloomberg] [Reuters] [anderes Informations-system]-Kürzel] [Bildschirmseite] [Relevante Webseite] [andere einfügen] [Common Code]**	**[Relevanter Zeitraum] [Relevanter Ort] [Referenzbanken]**	**[Größen, Beträge und Werte einfügen] [Referenzsätze, Zinssätze für abweichende Zinsperioden][*]**	**[Größen, Beträge und Werte einfügen][*]**
1	[**Angaben einfügen**] [**]	[**Währung einfügen**]	[**Angaben einfügen**]	[**Angaben einfügen**]	[**Angaben einfügen**]	[**Angaben einfügen**]
[n]	[**Angaben einfügen**] [**]	[**Währung einfügen**]	[**Angaben einfügen**]	[**Angaben einfügen**]	[**Angaben einfügen**]	[**Angaben einfügen**]

[* Der jeweilige Wert wird von der Emittentin am Anfänglichen [Bewertungstag][Festlegungstag] festgelegt.**]**

[** Anwendbaren Baustein aus der relevanten Definition einfügen, wenn Text für Tabelle zu lang**]**

+#-Ende]

D.3.2.2.2. Option II – Grundbedingungen für Pfandbriefe

[Auf der Basis der nachfolgenden Grundbedingungen sind durch produktspezifische Auswahl und Vervollständigung (soweit jeweils erforderlich unter Berücksichtigung anwendbarer Bausteine aus dem in Abschnitt D.3.2.3. enthaltenen Technischen Annex) und den für das Wertpapier festgelegten Definitionen die Maßgeblichen Emissionsbedingungen zu erstellen, wie sie der Urkunde und den Endgültigen Bedingungen beigefügt werden:

OPTION II
GRUNDBEDINGUNGEN FÜR PFANDBRIEFE

[MAßGEBLICHE] [EMISSIONSBEDINGUNGEN]

[Bezeichnung des Wertpapiers einfügen]
Reihe [Nr. einfügen]
[(die „**Serie der Schuldverschreibungen**“[, auch die „**Serie**“])**]**

[+#-Bei Aufstockungen einfügen, sofern nicht bereits in der Urkunde oder den Endgültigen Bedingungen an anderer Stelle angegeben; dies gilt auch für die weiteren Auswahlanweisungen in diesen Grundbedingungen in Bezug auf Aufstockungen:

Tranche[n]: [Nummer(n) der Tranche(n) einfügen]

Diese vorgenannte[n] Tranche[n] [bildet][bilden] zusammen mit [den][der] nachfolgend angegebenen Tranche[n] dieser Serie eine einheitliche Serie:

Tranche:	**Gesamtemissionsvolumen der Tranche [(**in **[**Stück**](Währungskürzel einfügen))])]**	**Tag der Begebung der Tranche**
1	[bis zu][**Gesamtemissionsvolumen einfügen**]	[**Datum einfügen**]
[**Nr. einfügen**]	[bis zu][**Gesamtemissionsvolumen einfügen**]	[**Datum einfügen**]

+#-Ende]

§ 1
WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN

(1) ***Gesamtemissionsvolumen, [Nennbetrag,][Festbetrag,] Währung, Stückelung.***

Diese Reihe von **[Für Hypothekenpfandbriefe einfügen:** Hypothekenpfandbriefen**] [Für Öffentliche Pfandbriefe einfügen:** Öffentlichen Pfandbriefen**]** der Emittentin wird in der Festgelegten Währung [(auch „**Emissionswährung**“)] im nachfolgend genannten Gesamtemissionsvolumen, eingeteilt in die definierte Anzahl Schuldverschreibungen in der Festgelegten Stückelung, begeben.

Es gelten die folgenden Definitionen:

[Hypothekenpfandbriefe] [Öffentliche Pfandbriefe]:	Diese Reihe von Schuldverschreibungen, auch „**Serie der Schuldverschreibungen**“ [oder die „**Serie**“ [oder die „**Anleihe**“])]. [(Im Weiteren gelten alle Bezugnahmen auf „Serie“ als Bezugnahme auf die „Reihe“)]

Emittentin:	DekaBank Deutsche Girozentrale
Festgelegte Währung:	**[Anwendbaren Baustein für § 1(1) aus dem Technischen Annex einfügen]**
Gesamtemissionsvolumen:	**[Anwendbaren Baustein für § 1(1) aus dem Technischen Annex einfügen]**
Festgelegte Stückelung:	**[Anwendbaren Baustein für § 1(1) aus dem Technischen Annex einfügen]**
[Nennbetrag:	**[Anwendbaren Baustein für § 1(1) aus dem Technischen Annex einfügen]]**
[Maßgeblicher Nennbetrag:	**[Anwendbaren Baustein für § 1(1) aus dem Technischen Annex einfügen]]**
[Festbetrag:	**[Anwendbaren Baustein für § 1(1) aus dem Technischen Annex einfügen]]**
[Maßgeblicher Festbetrag:	**[Anwendbaren Baustein für § 1(1) aus dem Technischen Annex einfügen]]**

Anzahl der in der Festgelegten Stückelung ausgegebenen Schuldverschreibungen:	**[Anwendbaren Baustein für § 1(1) aus dem Technischen Annex einfügen]**
[Kleinste handelbare und übertragbare Einheit:	**[Anwendbaren Baustein für § 1(1) aus dem Technischen Annex einfügen]]**

(2) ***Form.***

#1-Wertpapiere in Urkundenform:
Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber.
#1-Ende
#2-Bei Zentralregisterwertpapieren einfügen
Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber und stellen elektronische, in einem Zentralen Register in Sammeleintragung eingetragene Wertpapiere im Sinne von § 4(2) eWpG („**Zentralregisterwertpapiere**“) dar.
#2-Ende

[#1-Bei Wertpapieren in Urkundenform einfügen:

[##1-Bei Verbriefung ausschließlich durch eine Dauerglobalurkunde, einfügen:

(3) ***Dauerglobalurkunde.***

Die Schuldverschreibungen sind durch eine oder mehrere Dauerglobalurkunde(n) (die „**Dauerglobalurkunde**“ oder „**Globalurkunde**“) ohne Zinsscheine verbrieft. Die Dauerglobalurkunde trägt die eigenhändigen oder faksimilierten Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin sowie die eigenhändige oder faksimilierte Unterschrift des von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht bestellten Treuhänders
[+#1-Bei A-Emissionen und soweit anwendbar einfügen:
und ist von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen
+#1-Ende]
[+#2-Falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:
und wird von der Gesellschaft, die von der Emittentin als gemeinsame Sicherheitsverwahrstelle (*Common Safekeeper*) bestellt ist, unterzeichnet
+#2-Ende].
Einzelurkunden werden nicht ausgegeben.

##1-Ende]
[##2-Bei anfänglicher Verbriefung durch eine Vorläufige Globalurkunde (D Bestimmungen), einfügen:

(3) ***Vorläufige Globalurkunde – Austausch.***

(a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die „**Vorläufige Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Vorläufige Globalurkunde wird gegen Schuldverschreibungen in der Festgelegten Stückelung, die durch eine Dauerglobalurkunde (die „**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die Vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde (jeweils eine „**Globalurkunde**") tragen jeweils die eigenhändigen oder faksimilierten Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin sowie die eigenhändige oder faksimilierte Unterschrift des von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht bestellten Treuhänders
[+#1-Bei A-Emissionen und soweit anwendbar einfügen:
und sind jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen
+#1-Ende]
[+#2-Falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:
und werden von der Gesellschaft, die von der Emittentin als gemeinsame Sicherheitsverwahrstelle (*Common Safekeeper*) bestellt ist (wie nachstehend definiert), unterzeichnet
+#2-Ende].
Einzelurkunden werden nicht ausgegeben.

(b) Die Vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag (der „**Austauschtag**") gegen die Dauerglobalurkunde ausgetauscht, der nicht weniger als 40 Tage und nicht mehr als 180 Tage nach dem Tag der Ausgabe der Vorläufigen Globalurkunde liegt. Ein solcher Austausch darf nur nach Vorlage von Bescheinigungen erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch eine Vorläufige Globalurkunde verbriefte Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der Vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese Vorläufige Globalurkunde gemäß Absatz (3)(b) dieses § 1 auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die Vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten von Amerika (wie in § 1(6) definiert) zu liefern.

##2-Ende]

(4) ***Clearing-System*[+#-Falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:** ***und Register der ICSDs*].**

[+#-Falls die Globalurkunde eine NGN ist, Gliederung einfügen: (a) Clearing-System]

Jede Globalurkunde wird (falls sie nicht ausgetauscht wird) solange von einem oder im Namen eines Clearing-Systems verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind.

[+#-Falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:

Die Schuldverschreibungen werden in Form einer neuen Globalurkunde (New Global Note „**NGN**") ausgegeben und von einer gemeinsamen Sicherheitsverwahrstelle (*Common Safekeeper*) im Namen beider ICSDs verwahrt und können gemäß anwendbarem Recht und gemäß den anwendbaren Bestimmungen und Regeln des Clearing-Systems übertragen werden.
+#-Ende]

Es gelten die folgenden Definitionen:

Clearing-System:	**Anwendbaren Baustein für § 1 aus dem Technischen Annex einfügen]**

[+#2-Falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:

(b) ***Register der ICSDs*.**

Der Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs eingetragenen Gesamtbetrag. Die Register der ICSDs (unter denen man die Register versteht, die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Schuldverschreibungen führt) sind schlüssiger Nachweis über den Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und eine zu diesen Zwecken von einem ICSD zu einem bestimmten Zeitpunkt ausgestellte Bestätigung mit dem Gesamtnennbetrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist ein schlüssiger Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD zu diesem Zeitpunkt.

Bei Rückzahlung oder Zahlung einer Rate oder einer Zinszahlung bezüglich der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen bzw. bei Kauf und Entwertung der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen stellt die Emittentin sicher, dass die Einzelheiten über Rückzahlung und Zahlung bzw. Kauf und Löschung bezüglich der Globalurkunde pro rata in die Unterlagen der ICSDs eingetragen werden, und dass, nach dieser Eintragung, vom Gesamtnennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommenen und durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen der Gesamtbetrag der zurückgekauften bzw. gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen bzw. der Gesamtbetrag der so gezahlten Raten abgezogen wird.

[+#-Im Falle einer Vorläufigen Globalurkunde, einfügen:

Bei Austausch eines Anteils von ausschließlich durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen wird die Emittentin sicherstellen, dass die Einzelheiten dieses Austauschs pro rata in die Aufzeichnungen der ICSDs aufgenommen werden.

+#-Ende]

+#2-Ende]

#1-Ende

#2-Bei Zentralregisterwertpapieren einfügen

(3) ***Zentralregistereintragung.***

Die Schuldverschreibungen sind in dem von der Registerführenden Stelle geführten Zentralen Register in Sammeleintragung auf eine Wertpapiersammelbank als Inhaber eingetragen. Vor der Eintragung erfolgt die Niederlegung der Emissionsbedingungen und der Bescheinigung gemäß § 8 Abs. 3 PfandBG des von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht bestellten Treuhänders bei der Registerführenden Stelle durch oder im Auftrag der Emittentin. Der Gläubiger hat kein Recht auf Einzeleintragung im Zentralen Register.

Es gelten die folgenden Definitionen:

Niedergelegte Emissionsbedingungen:	Bezeichnet die zum jeweiligen Zeitpunkt von der Emittentin bei der Registerführenden Stelle zur Eintragung im Zentralen Register eingereichten Maßgeblichen Emissionsbedingungen einschließlich etwaigen durch Bekanntmachung gemäß § 12 vorgenommenen und ebenfalls niedergelegten Änderungen.
Inhaber:	Eingetragener Inhaber der Schuldverschreibungen im Sinne von § 3 (1) i.V.m. 8 (1) Nr. 1 eWpG (Sammeleintragung) ist das Clearing-System in seiner Funktion als Wertpapiersammelbank.
Registerführende Stelle:	[Ist das Clearing-System.] [**andere Registerführende Stelle angeben**] Solange die Schuldverschreibungen in Form von Zentralregisterwertpapieren bestehen, wird stets eine Registerführende Stelle entsprechend den Anforderungen des eWpG benannt. Änderungen der Registerführenden Stelle, einschließlich einer Ersetzung durch eine andere Registerführende Stelle, erfolgen entsprechend den jeweils zum relevanten Zeitpunkt anwendbaren Regelungen des eWpG bzw. der Regeln der jeweiligen Registerführenden Stellen; diese Änderungen werden gemäß §12 bekanntgeben.
Zentrales Register:	Das von der Registerführenden Stelle gemäß §§ 7, 12 eWpG geführte elektronische Wertpapierregister.

(4) ***Clearing-System und Verwahrung / Verwaltung im Zentralen Register.***

(a) Clearing-System

Die Wertpapiere werden zur Abwicklung im Effektengiro beim Clearing-System erfasst und können gemäß anwendbarem Recht und gemäß den anwendbaren Bestimmungen und Regeln übertragen werden.

Clearing-System:	**Anwendbaren Baustein für § 1 aus dem Technischen Annex einfügen]**

(b) Verwahrung / Verwaltung im Zentralen Register

Der Inhaber verwaltet die Schuldverschreibungen gemäß § 9(2) eWpG treuhänderisch für die jeweils berechtigten Gläubiger, ohne selbst Berechtigter zu sein (§ 9 (2) Satz 1 eWpG). Die Schuldverschreibungen bleiben solange im Zentralen Register eingetragen, bis sämtliche Verpflichtungen der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind oder aus einem anderen Grund die Löschung aus dem Zentralen Register erfolgt, z.B. im Fall eines Austauschs in eine Wertpapierurkunde bei Rückkauf/Ankauf und Entwertung.

#2-Ende

(5) ***Gläubiger, einseitige Änderungen durch die Emittentin[, Änderung der Form].***

(a) Gläubiger.

Gläubiger:	**#1-Für Wertpapiere in Urkundenform** Bezeichnet soweit und solange für die Schuldverschreibungen Globalurkunden bei einem Clearing-System verwahrt werden jeden Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen Rechts an den Schuldverschreibungen, das gemäß den anwendbaren Bestimmungen und Regeln des Clearing-Systems sowie des anwendbaren Rechts übertragen werden kann. **#1-Ende** **#2-Für Zentralregisterwertpapiere** Bezeichnet soweit und solange die Schuldverschreibungen Zentralregisterwertpapiere sind jeden Berechtigten eines Miteigentumsanteils am Wertpapiersammelbestand gemäß §3(2) und § 9(1) eWpG; Miteigentumsanteile können gemäß den anwendbaren Bestimmungen und Regeln des Clearing-Systems sowie des anwendbaren Rechts übertragen werden. **#2-Ende**

(b) Einseitige Änderungen durch die Emittentin.

In diesen Emissionsbedingungen festgelegte Rechte der Emittentin zur einseitigen Änderung der Emissionsbedingungen oder zur Ersetzung der Emittentin stellen eine rechtsgeschäftliche Grundlage für die Änderung der in der Globalurkunde enthaltenen oder Niedergelegten Emissionsbedingungen dar.

Die Emittentin gilt dabei als - im Falle von Globalurkunden gegenüber dem Clearing-System bzw. der zuständigen Stellen und im Fall von elektronischen Wertpapieren gegenüber der Registerführenden Stelle - rechtsgeschäftlich weisungsbefugt, die erforderlichen Änderungen der Niedergelegten Emissionsbedingungen sowie ggf. der Eintragung gemäß §13(1) eWpG zu veranlassen.

[(c) Änderung der Form.

#1-Wertpapiere in Urkundenform:
Die Emittentin behält sich [– unter Berücksichtigung der jeweils aktuellen Regelungen des jeweiligen Clearing-Systems –] vor, diese mittels Globalurkunde begebenen Wertpapiere gemäß § 6(3) eWpG durch inhaltsgleiche elektronische, in einem Zentralen Register in Sammeleintragung eingetragene Wertpapiere im Sinne von § 4(2) eWpG („**Zentralregisterwertpapiere**“) zu ersetzen. Die Emittentin ist in diesem Fall berechtigt, die Regelungen in den Emissionsbedingungen, welche die Verbriefung mittels Urkunde vorsehen oder eine Verbriefung mittels Urkunde voraussetzen, an die geänderte Verbriefungsform anzupassen.
#1-Ende

#2-Bei Zentralregisterwertpapieren einfügen
Die Emittentin behält sich [– unter Berücksichtigung der jeweils aktuellen Regelungen des jeweiligen Clearing-Systems –] vor, diese Zentralregisterwertpapiere gemäß § 6(2) eWpG durch inhaltsgleiche mittels Urkunde begebene Wertpapiere zu ersetzen. Die Emittentin ist in diesem Fall berechtigt, die Regelungen in den Emissionsbedingungen, welche die elektronische Verbriefung vorsehen oder eine elektronische Verbriefung voraussetzen, ohne Zustimmung der Gläubiger an die geänderte Verbriefungsform anzupassen.
#2-Ende

Eine solche geänderte Form – einschließlich der dafür erforderlichen Änderungen der Emissionsbedingungen - wird gemäß § 12 bekanntgegeben.]

(6) ***Weitere Definitionen*****.**

[+#-Für Schuldverschreibungen mit mehreren Zinsmodellen, Referenzsätzen, Währungen oder anderen Ausstattungsmerkmalen, bei denen die jeweilige nachfolgende Definition oder andere Abschnitte in den Emissionsbedingungen nach diesem Kriterium unterschieden werden muss, ist in der Definition eine entsprechende Gliederung vorzunehmen, und hier Folgendes voranzustellen:

[Anwendbaren Baustein für § 1(6) aus dem Technischen Annex einfügen]

+#-Ende]

(a) Allgemeine Definitionen.

[Anfänglicher Festlegungstag:	[**Datum einfügen**]
[Bankgeschäftstag:	**[Anwendbaren Baustein für § 1(6)(a) aus dem Technischen Annex einfügen]**]
Clearing-System-Geschäftstag:	Jeder Tag, an dem alle gewählten Clearing-Systeme für die Annahme und Ausführung von Abwicklungsanweisungen geöffnet sind (oder wären, wenn nicht eine Clearing-System-Abwicklungsstörung eingetreten wäre).
Tag der Begebung:	**[Anwendbaren Baustein für § 1(6)(a) aus dem Technischen Annex einfügen]**
Fälligkeitstag:	[**Datum einfügen**] [(vorbehaltlich einer Fälligkeitsverschiebung gemäß §1(6)(b)).] **[anderen anwendbaren Baustein für § 1(6)(a) aus dem Technischen Annex einfügen]**
[Hinausgeschobener Fälligkeitstag:	Ist der Tag, an dem die Schuldverschreibungen im Fall einer Fälligkeitsverschiebung endgültig getilgt werden.]
Geschäftstag:	**[Anwendbaren Baustein für § 1(6)(a) aus dem Technischen Annex einfügen]**
[[relevantes Finanzzentrum einfügen-]Geschäftstag:	**[Anwendbaren Baustein für § 1(6)(a) aus dem Technischen Annex einfügen]**]
[Handelstag:	[**Datum einfügen**]**]**
Rundungsregeln:	**[Anwendbaren Baustein für § 1(6)(a) aus dem Technischen Annex einfügen]**
TARGET:	Das vom Eurosystem betriebene Real Time Gross Settlement System (T2) (oder ein Nachfolgesystem).
TARGET-Geschäftstag:	Bedeutet einen Tag, an dem TARGET betriebsbereit ist.

[Vereinigte Staaten von Amerika:	Bezeichnet die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des „District of Columbia") sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Ricos, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).]

(b) Spezielle Definitionen.

BGB:	Bezeichnet das deutsche Bürgerliche Gesetzbuch, in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung.
eWpG:	Bezeichnet das deutsche Gesetz über elektronische Wertpapiere, in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung.

PfandBG	Bezeichnet das deutsche Pfandbriefgesetz, in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung.
Sachwalter:	[Bezeichnet den gemäß PfandBG vom nach der Insolvenzverordnung zuständigen Gericht für eine Pfandbriefbank mit beschränkter Geschäftstätigkeit ernannten Sachwalter.] **[andere Bezeichnung einfügen**]
Pfandbriefbank mit beschränkter Geschäftstätigkeit:	bezeichnet gemäß PfandBG den entsprechend dem Trennungsprinzip bei Insolvenz der Pfandbriefbank für jede Pfandbriefgattung bestehenden Teil der Pfandbriefbank außerhalb des Insolvenzverfahrens der Emittentin.
Fälligkeitsverschiebung:	Bezeichnet die Verschiebung der Fälligkeit von Zins- und Rückzahlungen durch den Sachwalter auf der Grundlage der im PfandBG bestimmten Voraussetzungen und Regelungen für die Durchführung der Fälligkeitsverschiebung. *[Voraussetzungen:]* [Zum [Tag der Begebung][**Datum einfügen**] sind dies die folgenden: [Eine Fälligkeitsverschiebung ist zulässig, sofern zum Zeitpunkt des Hinausschiebens der Fälligkeit 1. das Hinausschieben erforderlich ist, um die Zahlungsunfähigkeit der Pfandbriefbank mit beschränkter Geschäftstätigkeit zu vermeiden, 2. die Pfandbriefbank mit beschränkter Geschäftstätigkeit nicht überschuldet ist und 3. Grund zu der Annahme besteht, dass die Pfandbriefbank mit beschränkter Geschäftstätigkeit jedenfalls nach Ablauf des größtmöglichen Verschiebungszeitraums unter Berücksichtigung weiterer Verschiebungsmöglichkeiten ihre dann fälligen Verbindlichkeiten erfüllen kann. Für Fälligkeitsverschiebungen, die den Zeitraum von 1 Monat nach Ernennung des Sachwalters nicht überschreiten, wird das Vorliegen dieser Voraussetzungen unwiderlegbar vermutet.] [**andere Darstellung der Voraussetzungen des PfandBG in der jeweils aktuellen Fassung einfügen**]] *[Allgemeine Regelungen:]* [Jede Fälligkeitsverschiebung ist vom Sachwalter gemäß den Regelungen des PfandBG zu veröffentlichen. Jede Form der Fälligkeitsverschiebung kann nur einheitlich für die gesamte Serie erfolgen. Der Gläubiger hat keinen Anspruch auf einen Verzugszins gemäß §4.] [**andere Darstellung der allgemeinen Regelungen des PfandBG in der jeweils aktuellen Fassung einfügen**] *[Fälligkeitsverschiebungen in Bezug auf Zinszahlungen:]* [Der Sachwalter kann die Fälligkeit der Zinszahlungen, die innerhalb eines Monats nach seiner Ernennung fällig werden, auf das Ende dieses Monatszeitraums verschieben.] [**andere Darstellung der Fällgkeitsverschiebungen in Bezug auf Zinszahlungen des PfandBG in der jeweils aktuellen Fassung einfügen**] *[Fälligkeitsverschiebungen in Bezug auf die Rückzahlung der Schuldverschreibung:]* [Die Verschiebungsdauer für die Rückzahlung der Schuldverschreibungen bestimmt der Sachwalter entsprechend der Erforderlichkeit der gegebenen Voraussetzungen. Die Verschiebungsdauer darf insgesamt und unter Anrechnung des ersten Monats 12 Monaten nicht überschreiten. Die Verschiebung kann vollständig (gesamter Rückzahlungsbetrag) oder anteilig (Teil des Rückzahlungsbetrags) erfolgen. Der Rückzahlungsbetrag schließt hier etwaige Vorzeitige Rückzahlungsbeträge mit ein.]

	[**soweit erforderlich, weitere/andere Hinweise gemäß PfandBG in der jeweils aktuellen Fassung einfügen**] *[Verzinsung im Falle einer Fälligkeitsverschiebung:]* **[+#1-Falls erforderlich einfügen, wenn die gesetzliche Verzinsungsregelung gemäß PfandBG gilt:** Hinausgeschobene Beträge sind für die Dauer der Fälligkeitsverschiebung nach den bis zur Verschiebung geltenden Bedingungen zu verzinsen. Hinausgeschobene Zinszahlungen gelten hierbei als Kapitalbeträge. **+#1-Ende** **+#2-Falls für die Dauer der Verschiebung eine Regelung getroffen wird einfügen:** Hinausgeschobene Beträge sind für die Dauer der Fälligkeitsverschiebung entsprechend den diesbezüglichen Regelungen in § 3a zu verzinsen. Hinausgeschobene Zinszahlungen gelten hierbei als Kapitalbeträge. **+#2-Ende]**
Hinausgeschobener Betrag:	[Hinausgeschobener Betrag ist der jeweilige einer Verschiebung unterliegende Zinsbetrag und/oder Kapitalbetrag.] [**andere anwendbare Definition einfügen**]

[+#3-Für basiswertabhängige Wertpapiere, nachfolgend anwendbare Definitionen einfügen:

[##1-Definition des jeweiligen relevanten Basiswerts einfügen:

[Referenzsatz [Nr. [R]] [Im Fall des Verweises auf eine Anlage einfügen: **[bis][und] Nr.[R]]:**	**[Wenn mehr als ein Referenzsatz zu definieren ist, Referenzsatz Nr. einfügen von R=1 bis R=n und nacheinander bzw. zusammengefasst in einer Tabelle, die als Anlage diesen Emissionsbedingungen beigefügt ist, definieren]** **[Im Fall des Verweises auf eine Anlage einfügen:** Siehe Anlage [**ggf. Nr. einfügen**] dieser Emissionsbedingungen**]** **[Im Fall von mehr als einem Referenzsatz zusätzlich einfügen:** Sind die [nachfolgend][in der Anlage] bezeichneten Referenzsätze **[Nr. [R] bis/und/ Nr. [R] einfügen]**, jeweils ein Referenzsatz.**]** **[Sofern nicht bereits eine vorstehende Differenzierung genutzt werden kann, im Fall von mehreren Referenzsätzen, die für bestimmte Zeiträume anwendbar sind, für den jeweiligen Referenzsatz einfügen:** [[Im][Für den] Fall einer Fälligkeitsverschiebung:][(**anderen Hinweis zur Abgrenzung einfügen**)] [Für den Zeitraum ab [dem] [Verzinsungsbeginn][[(**Datum einfügen)**]] [Fälligkeitstag] [der [(**Zahl einfügen)**] Zinsperiode [, die mit dem [Fälligkeitstag][(**anderen Tag einfügen**)] [(einschließlich)][(ausschließlich)] beginnt]] [(einschließlich)][(ausschließlich)] bis [zur [(**Zahl einfügen)**] Zinsperiode] [, die mit dem [Fälligkeitstag][(**anderen Tag einfügen**)] [(einschließlich)][(ausschließlich)] endet]] [zum [(**Datum einfügen)**]] [zum Fälligkeitstag] [zum Hinausgeschobenen Fälligkeitstag] [(einschließlich)][(ausschließlich)] [gilt der Referenzsatz][gelten die Referenzsätze] [Nr.][ ].]**]** [**Anwendbaren Baustein für § 1(6)(b) für den relevanten Referenzsatz aus dem Technischen Annex einfügen**] **]**

##1-Ende]

[##2-Alle weiteren produkt-/ bzw. strukturspezifischen Definitionen einfügen:

[relevanten, zu definierenden Begriff einfügen]	**[Anwendbare Bausteine für § 1(6)(b) für den relevanten produktspezifisch zu definierenden Begriff aus dem Technischen Annex einfügen]**

##2-Ende]

[##3-Die Zeichen in Formeln einfügen, die in diesen Emissionsbedingungen enthalten und nicht an anderer Stelle bereits definiert sind:

(c) Zeichen und Größen in Formeln.

Soweit in Formeln in diesen Emissionsbedingungen verwendet, bedeutet:

[Anwendbare Bausteine für § 1(6)(c) aus dem Technischen Annex einfügen]

##3-Ende]
+#3-Ende]

§ 2
STATUS

Die Schuldverschreibungen begründen direkte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander gleichrangig sind. Die Schuldverschreibungen sind nach Maßgabe des Pfandbriefgesetzes gedeckt und stehen mindestens im gleichen Rang mit allen anderen Verpflichtungen der Emittentin aus [Öffentlichen Pfandbriefen][Hypothekenpfandbriefen].

§ 3
ZINSEN

[+#-Im Fall vereinbarten Verzinsungsregelungen bei Fälligkeitsverschiebung gemäß §1(6)(b): Die Schuldverschreibungen werden vorbehaltlich einer Fälligkeitsverschiebung in Bezug auf die Rückzahlung der Schuldverschreibung gemäß den nachfolgenden Bestimmungen dieses § 3 bestimmt. Die im Falle einer Fälligkeitsverschiebung hinausgeschobenen Beträge werden gemäß §3a verzinst. **+#-Ende]**

#A-FÜR NULLKUPON SCHULDVERSCHREIBUNGEN EINFÜGEN:

(1) ***Keine periodischen Zinszahlungen*****.**

Es erfolgen keine periodischen Zinszahlungen auf die Schuldverschreibungen.

(2) ***Auflaufende Zinsen*****.**

Sollte die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Endfälligkeit nicht einlösen, fallen [auf den ausstehenden] [bezogen auf den]
[Im Falle der Abzinsung einfügen: [Maßgeblichen] [Nennbetrag][Festbetrag]**]**
[Im Falle der Aufzinsung einfügen: Rückzahlungsbetrag**]**
der Schuldverschreibungen ab dem Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung (ausschließlich) Zinsen
[#1-Im Fall von Schuldverschreibungen für die die geltende Amortisationsrendite gemäß diesem § 3 anwendbar ist, einfügen:
in Höhe der Amortisationsrendite an.
#1-Ende]
[#2-Im Fall, dass der gesetzliche Verzugszins anwendbar ist einfügen:
in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen an. Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem jeweils von der Deutschen Bundesbank veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Abs. 1, 247 Abs. 1 BGB.
#2-Ende]

Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.

[Es gilt die folgende Definition:

Amortisationsrendite:	[**Amortisationsrendite einfügen**] per annum.]

[+#-Im Fall, dass ein Zinstagequotient festgelegt wird, einfügen:

(3) bis (6) (Absichtlich freigelassen)

+#-Ende]

#A-ENDE

#B-FÜR SCHULDVERSCHREIBUNGEN MIT ZINSKOMPONENTE EINFÜGEN
[Bei der Festlegung der Daten/Termine für Zinsfestlegungen und Zinszahlungen werden auch die bei Begebung der Schuldverschreibung anwendbaren operationalen Anforderungen der Clearing-Systeme berücksichtigt. In der Regel liegt der Abstand zwischen Festlegung und Zahlung aktuell bei mindestens 3 Clearing-System Geschäftstagen.]

(1) ***Zinszahlungen, Zinszahlungstage[,] [und] Zinsperioden [[und][,] Zinsfestlegungstage].***

[+#-Wenn während der Laufzeit mehrere Zinsmodelle zur Anwendung kommen bzw. kommen können

[Anwendbaren Baustein für § 3(1) - Mehrere Zinsmodelle aus dem Technischen Annex einfügen]

+#-Ende]

(a) Zinszahlungen.

[#1-Im Fall von Schuldverschreibungen mit Zinssatz einfügen:
Die Schuldverschreibungen werden – vorbehaltlich einer vorzeitigen Rückzahlung – [in Höhe ihres] [bezogen auf den] [Maßgeblichen] [Nennbetrags][Festbetrags] mit dem in Absatz (2) für die jeweilige Zinsperiode definierten Zinssatz verzinst.

Die Zinsen auf die Schuldverschreibungen werden jeweils nachträglich am Zinszahlungstag in der Festgelegten Währung [(Zins-Währung)] [– unter Berücksichtigung des Umrechnungskurses (wie in § 1(6) (b) definiert) –] zahlbar.

Die Berechnung erfolgt auf der Grundlage des in Absatz (7) beschriebenen Zinstagequotienten.
#1-Ende]

[#2-Im Fall von Schuldverschreibungen ohne Zinssatz aber mit Zinsbetrag einfügen:
Die Schuldverschreibungen werden – vorbehaltlich einer vorzeitigen Rückzahlung – mit dem in Absatz (3) für die jeweilige Zinsperiode definierten Zinsbetrag verzinst.

Die Zinsen auf die Schuldverschreibungen werden jeweils nachträglich am Zinszahlungstag in der Festgelegten Währung [(Zins-Währung)] [– unter Berücksichtigung des Umrechnungskurses (wie in § 1(6)(b) definiert) –] zahlbar.

[Die Berechnung erfolgt auf der Grundlage des in Absatz (7) beschriebenen Zinstagequotienten.]
#2-Ende]

[+#-Wert-Null: Soweit anwendbar zusätzlich einfügen:
[Der [Zinssatz] [bzw.] [Zinsbetrag] kann auch den Wert Null betragen; es erfolgt dann keine Zinszahlung.]
[+##-Erweiterte Angabe:
Sollte bei der Ermittlung [des Zinssatzes] [bzw.] [des Zinsbetrags] ein Wert unter Null berechnet werden, so wird der Zinsbetrag für diese Zinsperiode mit Null festgelegt und es erfolgt keine Zinszahlung.
+##-Ende]
+#-Wert-Null: Ende]

(b) Zinszahlungstage.

Zinszahlungstag:	**[Anwendbare Bausteine für § 3(1)(b) aus dem Technischen Annex einfügen]**

[+#-Definitionen – soweit erforderlich einfügen:

Hierbei gilt:

[Falls die Zinszahlungstage der Geschäftstage-Konvention unterliegen, zusätzlich einfügen:

Geschäftstage-Konvention:	**[#1-Für den Fall einer zentralen Definition in §4 (5) einfügen:** Es gilt für den [jeweiligen] Zinszahlungstag die Definition [der Tage-Konvention] gemäß §4 (5). **#1-Ende]** **[#2-Für andere Fälle anwendbare Bausteine für § 3(1)(b) aus dem Technischen Annex einfügen #2-Ende]**

]

[**Festgelegter Zinszahlungstag**:	**[Anwendbare Bausteine für § 3(1)(b) aus dem Technischen Annex einfügen]]**
[**Festgelegter Zinstermin:**	**[Anwendbare Bausteine für § 3(1)(b) aus dem Technischen Annex einfügen]]**
[**Festzinstermin**:	**[Anwendbare Bausteine für § 3(1)(b) aus dem Technischen Annex einfügen]]**
[**Erster Zinszahlungstag**:	**[Anwendbare Bausteine für § 3(1)(b) aus dem Technischen Annex einfügen]]**
[Sofern anwendbar und nicht bereits vorstehend definiert: Zinsmodell-Wechseltermin:	**[Anwendbare Bausteine für § 3(1)(b) aus dem Technischen Annex einfügen]]**

+#-Ende]

(c) Zinsperioden.

Zinsperiode:	**[Anwendbaren Baustein für § 3(1)(c) aus dem Technischen Annex einfügen]**

[+#-Im Fall einer kurzen bzw. langen ersten bzw. letzten oder einzigen Zinsperiode zusätzlich einfügen:

[Im Fall von abweichenden (ersten) Zinsperiode(n) einfügen:
Es gibt [eine] [mehrere] [**andere Anzahl einfügen**] [kurze] [lange] [erste] Zinsperiode[n].**]**

[Im Fall einer abweichenden letzten Zinsperiode einfügen:
Es gibt eine [kurze] [lange] letzte Zinsperiode.**]**

[Im Fall unterschiedlich langer Zinsperioden einfügen:
Die Zinsperioden sind [insofern] in ihrer Länge variabel[, als dass sie sich nach dem Zinszahlungstag richten, der vom variablen Zinsfestlegungstag abhängig ist].**]**

+#-Ende]

Hierbei gilt:

Verzinsungsbeginn:	**[**Ist der Tag der Begebung.**][anderen Verzinsungsbeginn einfügen]**
[Maßgeblicher [Zinsperioden-]Endtag:	[Ist der [jeweilige] [Festzinstermin] [Festgelegte Zinstermin].] [Ist [vorbehaltlich der Geschäftstage-Konvention (wie vorstehend beschrieben)] der [Zahl einfügen]. [der Monate][des Monats] [Monat bzw. Monate einfügen] [des Kalenderjahres][der Kalenderjahre] [Kalenderjahr bzw. Kalenderjahre einfügen], beginnend mit dem Ersten Maßgeblichen [Zinsperioden-]Endtag und endend mit dem Fälligkeitstag[, bzw. im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung dem Vorzeitigen Rückzahlungstag].] [**anderen Maßgeblichen [Zinsperioden-]Endtag der jeweiligen Zinsperiode einfügen**]]
[Erster Festgelegter Zinszahlungstag:	**[Ersten Festgelegten Zinszahlungstag einfügen]]**
[Erster Maßgeblicher [Zinsperioden-]Endtag:	**[Ersten Maßgeblichen [Zinsperioden-]Endtag einfügen]]**
[Maßgeblicher Zinsmodell-Wechseltermin:	Ist der Zinsmodell-Wechseltermin gemäß Absatz (1), an dem die Emittentin von ihrem Recht Gebrauch gemacht hat, das Zinsmodell zu wechseln.**]**

[+#-Im Fall von Schuldverschreibungen, bei denen die Zinsfestlegung während der Laufzeit erfolgt, zusätzlich einfügen:

(d) Zinsfestlegungstage.

Zinsfestlegungstag:	**[Anwendbaren Baustein für § 3(1)(d) aus dem Technischen Annex einfügen]**

+#-Ende]

(2) ***Zinssatz[,] [und] [[Mindest][- und] [Höchst]zinssatz].***

[#1-Wenn kein Zinssatz, sondern nur ein Zinsbetrag ermittelt wird bzw. festgelegt ist:

Für die Schuldverschreibungen wird kein Zinssatz festgelegt bzw. ermittelt. Die Verzinsung erfolgt auf der Basis des gemäß Absatz (3) berechneten bzw. festgelegten Zinsbetrags.

#1-Ende]

[#2-Wenn ein Zinssatz festgelegt ist

[Anwendbaren Baustein für § 3(2) aus dem Technischen Annex für Festgelegten Zinssatz einfügen]

#2-Ende]

[#3-Wenn ein Zinssatz ermittelt wird:

(a) Allgemeine Bestimmungen.

[Anwendbaren Baustein für § 3(2)(a) aus dem Technischen Annex für die Allgemeinen Bestimmungen einfügen]

(b) Ermittlung des Zinssatzes.

[Anwendbaren Baustein für § 3(2)(b) aus dem Technischen Annex für die Einleitung der Ermittlung des Zinssatzes einfügen]

<table>
<tr><td>Zinssatz:</td><td>[Anwendbaren Baustein für § 3(2)(b) aus dem Technischen Annex für die Ermittlung des Zinssatzes einfügen, einschließlich Berücksichtigung der anwendbaren Definitionen]</td></tr>
<tr><td></td><td>[+#1-Wenn für Zinsperioden abweichende Bestimmungen gelten und soweit nicht bereits vorstehend genannt, einfügen:
Für die [[Nr. der Zinsperiode(n) einfügen] Zinsperiode[n]][nachfolgenden Zinsperioden] gilt abweichend:
[Zinssatz (i) = [Zahl oder Spanne einfügen] % [p.a.][*]]
[
<table>
<tr><th>[ZP][Zinsperiode] [Nr.] [(„i“)][(i)][i]</th><th>Zinssatz [(i)] in % [p.a.][*]</th></tr>
<tr><td>[1] [bis x]
[relevante Zinsperiode(n) einfügen)]</td><td>[Zahl oder Spanne einfügen]
[anwendbaren Baustein aus dem Technischen Annex für § 3(2)(b) zur Ermittlung des Zinssatzes einschließlich möglicher Definitionen einfügen]</td></tr>
</table>
]
[Zinssatz (i) =
[anwendbaren Baustein aus dem Technischen Annex für § 3(2)(b) zur Ermittlung des Zinssatzes einschließlich möglicher Definitionen einfügen]]
+#1-Ende]
[+#2-Wenn der Zinssatz für Zinsperioden bereits festgelegt wurde, einfügen:
Der Zinssatz für die [erste] Zinsperiode[n] [[Nr.] [Nr.(n) einfügen]] wurde am ersten Zinsfestlegungstag entsprechend mit [Zahl einfügen] % [p.a.] festgelegt.]
+#2-Ende]</td></tr>
<tr><td>[Alle relevanten anwendbaren Definitionen gemäß Auswahl des Bausteins / der Bausteine einfügen]</td><td>[Anwendbare Definitionen aus den Bausteinen für § 3(2)(b) aus Technischen Annex für die Ermittlung des Zinssatzes, einschließlich Berücksichtigung der anwendbaren Definitionen einfügen]</td></tr>
</table>

[+#-Falls ein Mindest- und/oder Höchstzinssatz gilt und dieser nicht bereits unter (b) definiert ist, einfügen:

(c) [Mindest][- und] [Höchst]zinssatz.

[+#1-Falls ein Mindestzinssatz gilt und dieser nicht bereits unter (b) definiert ist, einfügen:

Wenn der gemäß den vorhergehenden Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als der nachfolgend definierte Mindestzinssatz, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode der definierte Mindestzinssatz.

+#-1-Ende]

[+#-2-Falls ein Höchstzinssatz gilt und dieser nicht bereits unter (b) definiert ist, einfügen:

Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz höher ist als der nachfolgend definierte Höchstzinssatz, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode der definierte Höchstzinssatz.

+#-2-Ende]

Hierbei gilt:

[Mindestzinssatz:	[**Mindestzinssatz einfügen**]]
[Höchstzinssatz:	[**Höchstzinssatz einfügen**]]

+#-Ende]

#3-Ende]

(3) ***Zinsbetrag*.**

[#1-Im Fall, dass der Zinsbetrag unter Berücksichtigung des Zinssatzes gemäß vorstehend (2) ermittelt wird, einfügen:

[+#1-Im Fall von Raten Schuldverschreibungen und anderen Schuldverschreibungen, bei denen die Berechnung durch Bezugnahme auf die Festgelegte Stückelung erfolgt einfügen:
Der „**Zinsbetrag**" wird von der Berechnungsstelle für die jeweilige Zinsperiode ermittelt, indem der Zinssatz und der Zinstagequotient (wie nachstehend definiert) direkt auf den [Maßgeblichen] [Nennbetrag][Festbetrag] angewendet werden, wobei der sich ergebende Betrag in Festgelegter Währung entsprechend der Rundungsregeln gerundet wird.
+#1-Ende]

[+#2-Im Fall der Berechnung durch Bezugnahme auf den Gesamtnennbetrag einfügen:
Der „**Zinsbetrag**" wird von der Berechnungsstelle für die jeweilige Zinsperiode ermittelt, indem der Zinssatz und der Zinstagequotient (wie nachstehend definiert) zunächst auf den Maßgeblichen Gesamtnennbetrag der Serie angewendet werden, wobei der sich ergebende Gesamtzinsbetrag in Festgelegter Währung entsprechend der Rundungsregeln gerundet wird. Der Zinsbetrag je Festgelegte Stückelung ergibt sich, in dem der ermittelte Gesamtzinsbetrag durch die Anzahl der in der Festgelegten Stückelung ausgegebenen Schuldverschreibungen dividiert wird.
+#2-Ende]

[+#Für Schuldverschreibungen mit Global-Floor und/oder Global-Cap zusätzlich einfügen:
Die Festlegung des Zinsbetrags erfolgt unter Berücksichtigung der Bedingungen [des Minimal-Zins][und][des Maximal-Zins].
+#-Ende]

[Für den Fall der Berechnung durch Bezugnahme auf den Gesamtnennbetrag – soweit anwendbar – einfügen:

Hierbei gilt:

Maßgeblicher Gesamtnennbetrag:	[**Bezugnahme auf den Gesamtnennbetrag einfügen**] [Ist der zum Zinsberechnungszeitpunkt ausstehende Gesamtnennbetrag der Serie.]
[Zinsberechnungszeitpunkt:	[Ist der [**soweit erforderlich Anzahl einfügen**] [TARGET-][Geschäftstag[e]] [**andere Tagedefinition einfügen**] vor dem Zinszahlungstag.] [**Anderen Zinsberechnungszeitpunkt einfügen**]]

]

#1-Ende]

[#2-Wenn kein Zinsbetrag festgelegt ist bzw. ermittelt wird aber ein fester Zinsbetrag für die jeweilige Zinsperiode definiert ist, einfügen:

[Anwendbaren Baustein für § 3(3) aus dem Technischen Annex für Festgelegten Zinsbetrag einfügen]

#2-Ende]

[#3-Wenn kein Zinssatz festgelegt ist bzw. ermittelt wird aber der Zinsbetrag von der Wertentwicklung eines Referenzsatzes bzw. mehrerer Referenzsätze abhängig ist, einfügen:

(a) Allgemeine Bestimmungen.

[Anwendbaren Baustein für § 3(3)(a) aus dem Technischen Annex für die Allgemeinen Bestimmungen einfügen]

(b) Ermittlung des Zinsbetrags.

#1-Anwendbare Einleitung einfügen

[Für die Schuldverschreibungen wird der] [Der] Zinsbetrag [in Festgelegter Währung je Festgelegte Stückelung] [wird] wie folgt ermittelt:]

[Es gelten die folgenden Definitionen:]

#1-Ende

#2-Anwendbare Ermittlungsmethode einschließlich aller für diese jeweils anwendbaren Definitionen einfügen:

[Anwendbaren Baustein für § 3(3)(b) aus dem Technischen Annex für die Ermittlung des Zinsbetrags einschließlich der anwendbaren Definitionen einfügen]

[+#1-Wenn für Zinsperiode(n) abweichende Bestimmungen gelten und soweit nicht bereits vorstehend genannt, einfügen:

Für die [**[Nr. der Zinsperiode(n) einfügen]** Zinsperiode[n] **[**[nachfolgenden] Zinsperioden] gilt abweichend:

[Zinsbetrag (i) = **[Betrag oder Spanne einfügen]** [*]**]**

[

[ZP][Zinsperiode] [Nr.] [(„i“)][(i)][i]	**Zinsbetrag in [Währungskürzel einfügen][*]**
[1] [bis x] [Für alle Zinsperioden gilt:] **[relevante Zinsperiode(n) einfügen)]**	**[Betrag einfügen] [Spanne einfügen]** [Zinsbetrag (i) =] **[Baustein aus Anwendbaren Baustein für § 3(3)(b) aus dem Technischen Annex für die Ermittlung des Zinsbetrags einschließlich der anwendbaren Definitionen einfügen]**

]
[Zinssatz (i) =

[Baustein aus Anwendbaren Baustein für § 3(3)(b) aus dem Technischen Annex für die Ermittlung des Zinsbetrags einschließlich der anwendbaren Definitionen einfügen]]

+#1-Ende]

[+#2-Wenn der Zinsbetrag für die erste Zinsperiode bereits festgelegt wurde, einfügen:

Der Zinssatz für die erste Zinsperiode wurde am ersten Zinsfestlegungstag entsprechend mit [**Betrag einfügen**] festgelegt.

+#2-Ende]

[Alle Anwendbaren Definitionen gemäß Auswahl des Bausteins / der Bausteine einfügen]	**[Anwendbare Definitionen aus den Bausteinen für § 3(2)(b) aus dem Technischen Annex für die Ermittlung des Zinsbetrags, einschließlich der anwendbaren Definitionen einfügen]**

[+#-Falls ein Mindest- und/oder Höchstzinsbetrag gilt und dieser nicht bereits unter (b) definiert ist bzw. falls ein Minimal- und/oder Maximal-Zins gilt, einfügen:

(c) [Mindest][- und] [Höchst]zinsbetrag [bzw.] [Minimal][- und] [Maximal-Zins].

[+#1a-Falls ein bestimmter Mindestzinsbetrag gilt, einfügen:
Wenn der gemäß den vorhergehenden Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinsbetrag niedriger ist als der nachfolgend definierte Mindestzinsbetrag, so ist der Zinsbetrag für diese Zinsperiode der definierte Mindestzinsbetrag.
+#-1a-Ende]

[+#1b-Falls ein Global-Floor gilt, einfügen:
Liegt die Summe der in Bezug auf die Festgelegte Stückelung bereits gezahlten Zinsbeträge zuzüglich des für die Letzte Zinsperiode berechneten Zinsbetrags, der auf der Grundlage des Zinssatzes, der gemäß der in Absatz (2)(b) beschriebenen Formel ermittelt wurde, unter dem Minimal-Zins, wird der Zinssatz für die Letzte Zinsperiode in der Weise angepasst und so festgelegt, dass die Summe der gezahlten Zinsbeträge zuzüglich des Zinsbetrags für die Letzte Zinsperiode insgesamt dem Minimal-Zins entspricht.
+#-1a-Ende]

[+#-2a-Falls ein Höchstzinsbetrag gilt, einfügen:
Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinsbetrag höher ist als der nachfolgend definierte Höchstzinsbetrag, so ist der Zinsbetrag für diese Zinsperiode der definierte Höchstzinsbetrag.
+#-2a-Ende]

[+#2b-Falls ein Global-Cap gilt, einfügen:
Liegt die Summe der in Bezug auf die Festgelegte Stückelung bereits gezahlten Zinsbeträge zuzüglich des für die relevante Zinsperiode berechneten Zinsbetrags, der auf der Grundlage des Zinssatzes, der gemäß der in Absatz (2)(b) beschriebenen Formel ermittelt wurde, über dem Maximal-Zins, wird der Zinssatz für diese relevante Zinsperiode in der Weise angepasst und festgelegt, dass die Summe der gezahlten Zinsbeträge zuzüglich des Zinsbetrags für die relevante Zinsperiode insgesamt dem Maximal-Zins entspricht.
+#-2b-Ende]

Hierbei gilt:

[Mindestzinsbetrag:	[**Mindestzinsbetrag einfügen**]]
[Höchstzinsbetrag:	[**Höchstzinsbetrag einfügen**]]
[Minimal-Zins („Global-Floor"):	Nur anwendbar für die Letzte Zinsperiode: Der Global-Floor beträgt: [Zahl, Betrag oder Spanne einfügen] [%] [des Nennbetrags] [Der Global-Floor wird von der Emittentin am Anfänglichen Festlegungstag festgelegt.]]
[Maximal-Zins („Global-Cap"):	Der Global-Cap beträgt: [Zahl, Betrag oder Spanne einfügen] [%] [des Nennbetrags]. [Der Global-Cap wird von der Emittentin am Anfänglichen Festlegungstag festgelegt.]]

+#-Ende]

#3-Ende]

(4) ***Bekanntmachungen*.**

Die Berechnungsstelle wird – soweit nicht bereits in diesen Emissionsbedingungen festgelegt oder bezeichnet – veranlassen, dass alle Festlegungen gemäß diesem § 3 in Bezug auf den etwaigen Zinssatz, den Zinsbetrag für die jeweilige Zinsperiode, die jeweilige Zinsperiode und der relevante Zinszahlungstag der Emittentin, den Gläubigern, der Zahlstelle und allen Börsen, an denen die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung verlangen, mitgeteilt werden.

Im Falle einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode können der mitgeteilte Zinsbetrag und Zinszahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend allen Börsen, an denen die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind, sowie den Gläubigern mitgeteilt.

Die Mitteilung an die Gläubiger erfolgt jeweils gemäß § 12.

(5) ***Verbindlichkeit der Festsetzungen*.**

Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle für die Zwecke dieses § 3 gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für die Emittentin, die Emissionsstelle, die Zahlstellen und die Gläubiger bindend.

[#1-Wenn in §3 ein Zinssatz definiert ist oder soweit anwendbar, einfügen:

(6) ***Auflaufende Zinsen*.**

[#1-Wenn der jeweils geltende Zinssatz gemäß § 3 anwendbar ist, einfügen (bei Verwendung in §3a unter Berücksichtigung der anwendbaren alternativen Formulierung):
Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit dem Ablauf des Tages, der dem Tag vorangeht, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Sollte die Emittentin die Schuldverschreibungen **[§3:** bei Fälligkeit**] [§3a:** am Hinausgeschobenen Fälligkeitstag] nicht einlösen, endet die Verzinsung der Schuldverschreibungen nicht mit dem Ablauf des Tages, der dem **[§3:** Fälligkeitstag**] [§3a:** Hinausgeschobenen Fälligkeitstag**]** vorangeht, sondern erst mit dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung (ausschließlich) der Schuldverschreibungen. Der jeweils geltende Zinssatz wird gemäß diesem [§ 3][§ 3a] bestimmt [oder im Falle einer Fälligkeitsverschiebung nach § 3a].
#1-Ende]
[#2-Wenn der gesetzliche Verzugszins anwendbar ist, einfügen (bei Verwendung in §3a unter Berücksichtigung der anwendbaren alternativen Formulierung):
Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen **[§3: bei** Fälligkeit**] [§3a:** am Hinausgeschobenen Fälligkeitstag] nicht einlöst, erfolgt die Verzinsung der Schuldverschreibungen vom **[§3:** Tag der Fälligkeit**] [§3a:** Hinausgeschobenen Fälligkeitstag**]** [(einschließlich)][(ausschließlich)] bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen (ausschließlich) in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen **[§3:** oder im Falle einer Fälligkeitsverschiebung nach [§ 3][§ 3a]**]**.
#2-Ende]

#1-Ende]
[#2-Wenn in §3 kein Zinssatz definiert ist oder soweit anwendbar, einfügen (bei Verwendung in §3a unter Berücksichtigung der anwendbaren alternativen Formulierung):

(6) ***Zinslauf*.**

Der Zinslauf der Schuldverschreibungen beginnt mit dem Verzinsungsbeginn und endet mit dem Ablauf des Tages, der [dem Endtag der [letzten][Letzten] Zinsperiode] [dem [letzten][Letzten] Zinszahlungstag] [**Anderer Endtag des Zinslaufs einfügen**] gemäß Absatz (1)[( )] vorangeht. **[§3:** Im Fall einer Fälligkeitsverschiebung kann das Ende des Zinslaufs entsprechend verschoben werden.**]**

#2-Ende]

#B-Ende]

[+#-Im Fall von Schuldverschreibungen mit Nennbetrag und Zinssatzermittlung bzw. Schuldverschreibungen, bei denen ein Zinstagequotient benötigt wird, zusätzlich einfügen:

(7) ***Zinstagequotient*.**

Zinstagequotient [(anwendbare Kurzbezeichnung einfügen)]:	Bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrags für einen beliebigen Zeitraum (der „**Zinsberechnungszeitraum**"): **[Anwendbaren Baustein für § 3(7) aus dem Technischen Annex einfügen]**

+#-Ende]

[+#-Im Fall vereinbarter Verzinsungsregelungen bei Fälligkeitsverschiebung zusätzlich einfügen:

§ 3a
ZINSEN BEI FÄLLIGKEITSVERSCHIEBUNGEN

Die durch eine Fälligkeitsverschiebung Hinausgeschobenen Beträge werden für den Zeitraum der Verschiebung gemäß diesem §3a verzinst.

Für die Zwecke dieses §3a gilt:

[Maßgeblicher] [Nennbetrag] [Festbetrag]:	Entspricht dem Hinausgeschobenen Betrag gemäß §1(6)(b).

[Hier die aus § 3 anwendbaren Bestimmungen (einschließlich anwendbarer Bausteine aus dem Annex) einfügen, die für den Zeitraum der Fälligkeitsverschiebung gelten sollen. Hierbei ist an den Relevanten Stellen §3 durch §3a und Fälligkeitstag durch den Hinausgeschobenen Fälligkeitstag zu ersetzten. Darüber hinaus ist, wo erforderlich, Bezug auf den Verschiebungszeitraum zu nehmen bzw. die etwaige Zinsperiode entsprechend zu definieren]

[+##-Für Schuldverschreibungen mit variabler Verzinsung in §3a einfügen:

(8) ***Besondere Regelungen für die Anpassung der Verzinsung bei Referenzsatz-Ersetzungsereignissen.***

(a) Anpassungsvoraussetzungen.

[+###-Ist der Referenzsatz von §3 und §3a identisch:

(i) Tritt ein Referenzsatz-Ersetzungsereignis gemäß § 8(3)(a) am oder vor einem Zinsfestlegungstag für eine Zinsperiode ein, die spätestens mit dem Fälligkeitstag (ausschließlich) endet („**Reguläre Laufzeit**"), und ist der für §3a relevante Referenzsatz zugleich relevanter Referenzsatz für §3, dann gelten die gemäß §8 in Bezug auf den Referenzsatz vorgenommenen Anpassungen für §3 auch für §3a. Etwaige Unterschiede in den weitergehenden Regelungen des §3 und §3a werden im Rahmen der Anpassungen berücksichtigen.

(ii) **+###-Ende]**

Tritt ein Referenzsatz-Ersetzungsereignis gemäß § 8(3)(a) in Bezug auf den Referenzsatz gemäß §3a am oder vor einem Zinsfestlegungstag für eine Zinsperiode ein, die am oder nach dem Fälligkeitstag (einschließlich) beginnt („**Verschiebungszeitraum**"), dann gelten die Regelungen gemäß §8(3)(a) mit der Maßgabe, dass anstatt der Bestimmung in §8(3)(a)(iv) die nachfolgende [Optionale Ersatzregel][die Automatische Ersatzregel] gilt.

[+####-Für den Fall, dass sich §3 ebenfalls auf einen Referenzzinssatz bezieht:

Entsprechend findet das Sonderkündigungsrecht nach §5(2)(e) in diesem Fall keine Anwendung.

+####-Ende]

[Änderungen der Verzinsung werden nach ihrer Festlegung gemäß §12 bekanntgegeben.]

(b) Ersatzregeln.

[Optionale Ersatzregel:	**[#1-Reguläre Laufzeit soweit Optionale Ersatzregel anwendbar, einfügen:** *[Für den Fall (a)(i):]* Die Emittentin kann [bis spätestens [**Anzahl Tage einfügen**] vor dem Fälligkeitstag[, spätestens jedoch bei Fälligkeitsverschiebung]] festlegen, a) dass sie den Referenzsatz entsprechend § 8(3)(a)(iv) im billigen Ermessen bestimmt oder b) dass die Verzinsung bei Fälligkeitsverschiebung nicht mehr gemäß den vorstehenden Absätzen (1) bis (7) erfolgt, sondern nach den zuletzt geltenden Bedingungen des §3 fortgesetzt wird. **#1-Ende]** **[#2-Verschiebungszeitraum soweit Optionale Ersatzregel anwendbar einfügen:** *[Für den Fall (a)(ii):]* Die Emittentin kann festlegen, a) dass sie den Referenzsatz entsprechend § 8(3)(a)(iv) im billigen Ermessen bestimmt oder b) dass die Verzinsung für die betroffene Zinsperiode und alle weiteren bis zum Hinausgeschobenen Fälligkeitstag [##1 nicht mehr gemäß den vorstehenden Absätzen (1) bis (7) erfolgt, sondern nach den (zuletzt) geltenden Bedingungen des §3[.][oder][,] ##1-Ende] [##2 mit dem Zinssatz erfolgt, der für die Zinsperiode gilt, die dem Referenzsatz-Ersetzungsereignis direkt vorangeht, wobei mit Ausnahme der entfallenden Zinsfestlegung alle anderen Bedingungen des §3 bzw. des §3a unverändert fortgesetzt werden[.][oder] ##2-Ende] **#2-Ende]** [Soweit bei Festlegung der Ersatzregel die alternative Ermittlung der Verzinsung bereits möglich ist, wird die Emittentin die Alternative wählen, welche die niedrigste Verzinsung ergibt.**]]**
[Automatische Ersatzregel:	**[#1-Reguläre Laufzeit soweit Automatische Ersatzregel anwendbar, einfügen:** *[Für den Fall (a)(i):]* [Der Referenzsatz wird im billigen Ermessen der Emittentin bestimmt.] [Die Verzinsung bei Fälligkeitsverschiebung erfolgt nicht mehr gemäß den vorstehenden Absätzen (1) bis (7), sondern wird nach den für die letzte Zinsperiode innerhalb der Regulären Laufzeit (zuletzt) geltenden Bedingungen des §3 fortgesetzt.] **#1-Ende]** **[#2-Verschiebungszeitraum soweit Automatische Ersatzregel anwendbar einfügen:** *[Für den Fall (a)(ii):]* Es ist festgelegt, dass die Verzinsung für die betroffene Zinsperiode und alle weiteren bis zum Endgültigen Rückzahlungstag [##1 nicht mehr gemäß den vorstehenden Absätzen (1) bis (7) erfolgt, sondern nach den (zuletzt) geltenden Bedingungen des §3 fortgesetzt werden. ##1-Ende] [##2 mit dem Zinssatz erfolgt, der für die Zinsperiode gilt, die der betroffenen Zinsperiode direkt vorangeht, wobei mit Ausnahme der entfallenden Zinsfestlegung alle anderen Bedingungen des §3 bzw. des §3a unverändert fortgesetzt werden. ##2-Ende] **#2-Ende]]**

+##-Ende
+#-Ende

§ 4
ZAHLUNGEN

(1) ***Allgemeine Bestimmungen.***

Alle Zahlungen durch die Emittentin unter den Schuldverschreibungen unterliegen in jeder Hinsicht den am Zahlungsort geltenden Gesetzen, Vorschriften und Verfahren. Weder die Emittentin, noch die Zahlstelle übernimmt eine Haftung für den Fall, dass die Emittentin oder die Zahlstelle aufgrund dieser Gesetze, Vorschriften und Verfahren nicht in der Lage sein sollte, die geschuldeten Zahlungen unter den Schuldverschreibungen vorzunehmen.

(2) ***Zahlungen von Kapital und etwaigen Zinsen.***

Zahlungen von Kapital und etwaigen Zinsen auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe der nachstehenden Absätze an das Clearing-System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing-Systems in der für die jeweilige Zahlung anwendbaren Festgelegten Währung.

[+#-Bei Schuldverschreibungen mit Zinskomponente und Zahlungen auf eine Vorläufige Globalurkunde einfügen:

Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt nur nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1(3)(b).

+#-Ende]

(3) ***Zahlungsweise.***

Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Schuldverschreibungen in der Festgelegten Währung.

(4) ***Erfüllung.***

Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearing-System oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.

(5) ***Zahltag.***

Sofern in diesen Emissionsbedingungen für Zahlungen nichts Abweichendes festgelegt ist, gilt Folgendes:

Fällt der Tag, an dem eine Zahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen fällig wird, auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann gilt der entsprechend der am relevanten Tag anwendbaren [Geschäftstage][Tage]-Konvention ermittelte Tag als Zahltag [und der Gläubiger hat keinen Anspruch auf Zahlung vor diesem ermittelten Tag].

Der Gläubiger ist nicht berechtigt weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verschiebung zu verlangen.

Hierbei gilt:

[Geschäftstage][Tage]-Konvention:	[[Es gilt die Definition][Es gelten die Definitionen] in §3 [bzw. §3a] entsprechend mit Bezug auf den jeweiligen Zahltag.]] **[Anderen anwendbaren Baustein für § 4(5) aus dem Technischen Annex einfügen]**
Zahltag:	Ist jeder Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem das Clearing-System Zahlungen abwickelt **[#1-Falls die Festgelegte Währung Euro ist oder wenn Zahlungen über TARGET, einfügen:** und der ein TARGET-Geschäftstag ist. **#1-Ende]** **[#2-Falls die Festgelegte Währung nicht Euro ist und es ein oder mehrere Finanzzentren gibt, einfügen:** [, der ein TARGET-Geschäftstag ist] und an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [**Relevantes Haupt-Finanzzentrum oder sämtliche relevante Finanzzentren einfügen**] Zahlungen abwickeln. **#2-Ende]**

(6) ***Bezugnahmen auf Kapital***.

Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein:

den Rückzahlungsbetrag gemäß § 5(1)

[**Im Fall von Raten-Schuldverschreibungen einfügen:**
, die auf die Schuldverschreibungen zu leistenden Raten gemäß § 5(1)
]
[**Falls die Emittentin ein Sonderkündigungsrecht hat, einfügen:**
, den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag gemäß § 5(2)
]
[**Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen ohne besondere Angabe von Gründen vorzeitig zurückzuzahlen bzw. zu tilgen, einfügen:**
, den Emittenten-Wahl-Rückzahlungsbetrag gemäß § 5(2)
]
[**Im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen einfügen:**
, den Amortisationsbetrag gemäß § 5(2),
]
[**Im Fall einer Automatischen Beendigung der Schuldverschreibung, einfügen:**
den Automatischen Einlösungsbetrag gemäß § 5(4),
]
sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge.

(7) ***Hinterlegung von Kapital und etwaigen Zinsen.***

Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Frankfurt am Main Kapitalbeträge und etwaige Zinsbeträge zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von zwölf Monaten nach dem Fälligkeitstag beansprucht worden sind, auch wenn die Gläubiger sich nicht in Annahmeverzug befinden. Soweit eine solche Hinterlegung erfolgt und auf das Recht der Rücknahme verzichtet wird, erlöschen die Ansprüche der Gläubiger gegen die Emittentin.

(8) ***Zahlungen und Fälligkeit bei Fälligkeitsverschiebung gemäß § 1(6)(b)***

Im Falle einer Fälligkeitsverschiebung gem. § 1(6)(b) durch den Sachwalter, sind die Emissionsbedingungen nach Maßgabe der veröffentlichten Verschiebungsanordnung durch den Sachwalter gemäß dem PfandBG anzuwenden. Dies gilt insbesondere für die Fälligkeit der betroffenen Zahlungen von Zinsen und Kapital, deren Verzinsung oder im Falle einer zunächst anteiligen Rückzahlung der Schuldverschreibungen für die entsprechende, auf den dann noch ausstehenden Maßgeblichen Nennbetrag anzuwendenden Bestimmungen der Emissionsbedingungen.

§ 5
RÜCKZAHLUNG

(1) ***Rückzahlung bei Fälligkeit.***

(a) Allgemeine Bestimmungen.

[#1-Bei Raten-Schuldverschreibungen einfügen:

Soweit die Schuldverschreibungen nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet sind, werden die Schuldverschreibungen am jeweils definierten Ratenzahlungstermin durch Zahlung der genannten Rate zurückgezahlt.

Die mit den Schuldverschreibungen verbundenen Rechte gelten als am Fälligkeitstag automatisch ausgeübt, ohne dass es der Abgabe einer Ausübungserklärung oder der Erfüllung sonstiger Voraussetzungen bedarf (Automatische Ausübung).

Nr. [(„t“)][(t)][t]	**Ratenzahlungstermine**	**Rate [(je Festgelegte Stückelung)][ ] [in Festgelegter Währung][ ]**	**[Tilgungsfaktor (i)]**
[**Nummer einfügen**] [..] [**Nummer einfügen**]	[**Termin einfügen**] [**..**] [**Termin einfügen**] [der Fälligkeitstag]	**[Betrag einfügen]** **[**Der Rückzahlungsbetrag [Nr. 1] gemäß Absatz (b)**]** **[**Nennbetrag x Tilgungsfaktor**]** **[**Festbetrag x Tilungsfaktor**]** **[..]** **[Betrag einfügen][**Der Rückzahlungsbetrag [Nr.[..]] gemäß Absatz (b)**]** **[**Nennbetrag x Tilgungsfaktor**]** **[**Festbetrag x Tilungsfaktor**]**	**[Tilgungsfaktor einfügen]** **[**nicht anwendbar**]**

#1-Ende]
[#2-Bei Schuldverschreibungen, die <u>nicht</u> in Raten getilgt werden, einfügen:

Soweit die Schuldverschreibungen nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet sind, werden die Schuldverschreibungen am Fälligkeitstag durch Zahlung des nachfolgend definierten Rückzahlungsbetrags zurückgezahlt.

Die mit den Schuldverschreibungen verbundenen Rechte gelten als am Fälligkeitstag automatisch ausgeübt, ohne dass es der Abgabe einer Ausübungserklärung oder der Erfüllung sonstiger Voraussetzungen bedarf (Automatische Ausübung).

#2-Ende]

(b) Rückzahlungsbetrag.

[#1-Für Raten-Schuldverschreibungen mit unter (a) definiertem Festgelegten Rückzahlungsbetrag einfügen:

Der Rückzahlungsbetrag entspricht der unter (a) genannten letzten Rate**.**

#1-Ende]

[#2-Für Schuldverschreibungen für die ein Festgelegter Rückzahlungsbetrag unter (b) definiert wird, einfügen: [Es gilt folgende Definition:]

Rückzahlungsbetrag:	**[Anwendbaren Baustein für § 5(1)(b) aus dem Technischen Annex einfügen]**

#2-Ende]

(2) ***Vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen im Ermessen der Emittentin (Ordentliches Kündigungsrecht und Sonderkündigungsrechte).***

[#1-Falls die Emittentin kein Recht zur vorzeitigen Kündigung der Schuldverschreibungen hat, einfügen:

Der Emittentin steht kein Recht zu, die Schuldverschreibungen durch Ausübung eines Ordentlichen Kündigungsrechts oder von Sonderkündigungsrechten vorzeitig zu kündigen.

#1-Ende]

[#2-Falls die Emittentin ein Recht zur vorzeitigen Kündigung der Schuldverschreibungen hat, folgendes einfügen und bei der Festlegung von Kündigungs- bzw. Ausübungsfristen im Rahmen der anwendbaren Kündigungsrechte die operationellen Anforderungen der Clearing-Systeme bei der Begebung der Schuldverschreibungen jeweils berücksichtigen (derzeit mindestens 5 Clearing-System-Geschäftstage, im Fall von Euroclear und CBL):

(a) Allgemeine Bestimmungen.

Die Schuldverschreibungen können im billigen Ermessen der Emittentin gemäß den nachfolgenden Bestimmungen dieses Unterabsatzes (a) durch Ausübung **[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen ohne besondere Angabe von Gründen vorzeitig zurückzuzahlen bzw. zu tilgen, einfügen:** des Ordentlichen Kündigungsrechts**]** [und] **[Mit Sonderkündigungsrecht(en):** des jeweiligen Sonderkündigungsrechts**]** gemäß des jeweils anwendbaren folgenden Unterabsatzes [vor dem Fälligkeitstag] am Vorzeitigen Rückzahlungstag und zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie jeweils nachfolgend definiert) zurückgezahlt werden.

Die Ausübung des jeweiligen Kündigungsrechts (der „**Zeitpunkt der Kündigung**“) erfolgt – unter Einhaltung einer etwaigen Kündigungsfrist – entsprechend der nachfolgenden Bestimmungen durch Mitteilung (die „**Kündigungsmitteilung**“) gemäß § 12.

Die Kündigung ist unwiderruflich. Die Bekanntmachung wird die folgenden Angaben enthalten:

(1) die Bezeichnung der zurückzuzahlenden Serie von Schuldverschreibungen;

(2) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall die Anzahl der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen;

(3) den Vorzeitigen Rückzahlungstag (wie nachstehend definiert);

(4) den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) bzw. Angaben zu seiner Ermittlung/Berechnung, zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden;

(5) einen Verweis auf die betreffenden Emissionsbedingungen sowie bei einem Sonderkündigungsrecht eine zusammenfassende Beschreibung der Umstände des Sonderkündigungsrechts.

[Im Fall, dass ein anwendbares Kündigungsrecht die teilweise vorzeitige Rückzahlung gewährt, zusätzlich einfügen:
Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen nach den Regeln des betreffenden Clearing-Systems ausgewählt **[Falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:** (was in den Unterlagen des Clearing-Systems nach dessen Ermessen entweder durch einen Pool-Faktor oder durch eine Verringerung des Nennbetrags widerzuspiegeln ist)**]**.
]

Mit der Zahlung des Vorzeitigen Rückzahlungsbetrags erlöschen alle Rechte aus den gekündigten Schuldverschreibungen.

Hierfür und für die Zwecke der nachfolgenden Bestimmungen des jeweils anwendbaren Unterabsatzes gelten die folgenden Definitionen:

Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag:	Ist **[Im Fall von Sonderkündigungsrechten gemäß Unterabsatz (d) und/oder (e) zusätzlich einfügen:** der im jeweils anwendbaren, nachfolgenden Unterabsatz definierte Vorzeitige Rückzahlungsbetrag**]** **[Im Fall des Emittentenwahlrechts gemäß Unterabsatz (b) (zusätzlich) einfügen:** [bzw.] der in Unterabsatz (b) definierte Emittenten-Wahl-Rückzahlungsbetrag**]**.
Vorzeitiger Rückzahlungstag:	Ist **[Im Fall von Sonderkündigungsrechten gemäß Unterabsatz (d) und/oder (e) zusätzlich einfügen:** der im jeweils anwendbaren, nachfolgenden Unterabsatz definierte Vorzeitige Rückzahlungstag**]** **[Im Fall des Emittentenwahlrechts gemäß Unterabsatz (b) zusätzlich einfügen:** [bzw.] der in Unterabsatz (b) definierte Emittenten-Wahl-Rückzahlungstag**]**.

(b) Ordentliches Kündigungsrecht - Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.

[#1-Falls die Emittentin kein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen ohne besondere Angabe von Gründen vorzeitig zurückzuzahlen bzw. zu tilgen, einfügen:

Die Emittentin ist nicht berechtigt, die Schuldverschreibungen ohne Angabe von besonderen Gründen vorzeitig zu kündigen und zurückzuzahlen.

#1-Ende]

[#2-Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen ohne besondere Angabe von Gründen vorzeitig zurückzuzahlen bzw. zu tilgen, einfügen:

Die Emittentin kann, nach Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß den nachfolgenden Bestimmungen, die Schuldverschreibungen [insgesamt] [oder] [teilweise] am jeweiligen Emittenten-Wahl-Rückzahlungstag zum jeweiligen Emittenten-Wahl-Rückzahlungsbetrag, wie nachstehend definiert, **[Im Fall, dass Zinsen zuzüglich zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag gezahlt werden sollen, einfügen:** zuzüglich etwaiger bis zum jeweiligen Emittenten-Wahl-Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener und noch nicht gezahlter Zinsen] zurückzahlen.

[##1-Im Fall Standard-Kündigungsregel mit festgelegtem Kündigungstermin, einfügen:

Um das Wahlrecht auszuüben, hat die Emittentin dies spätestens am für den Emittenten-Wahl-Rückzahlungstag maßgeblichen Festgelegten Kündigungstermin gemäß § 12 bekanntzugeben.

Es gelten für die Zwecke dieses Unterabsatzes die folgenden Definitionen:

Emittenten-Wahl-Rückzahlungstag:	**[Anwendbaren Baustein für § 5(2) aus dem Technischen Annex einfügen]**
Emittenten-Wahl-Rückzahlungsbetrag:	**[Anwendbaren Baustein für § 5(2) aus dem Technischen Annex einfügen]**
Festgelegter Kündigungstermin:	**[Anwendbaren Baustein für § 5(2) aus dem Technischen Annex einfügen]**

##1-Ende]

[##2-Im Fall anderer Kündigungsregeln mit verschiedenen Ausübungsarten, einfügen:

Um das Wahlrecht auszuüben, hat die Emittentin **[Im Fall der Ausübungsart - Ausübungstag:** [nicht weniger als die Mindestzahl von Tagen und nicht mehr als die Höchstzahl von Tagen vor dem maßgeblichen Ausübungstag für den jeweiligen Emittenten-Wahl-Rückzahlungstag die Ausübung] [[spätestens] am Ausübungstag die Ausübung]] **[Im Fall der Ausübungsart – Ausübungsfrist:** innerhalb der Ausübungsfrist für den jeweiligen Emittenten-Wahl-Rückzahlungstag das Wahlrecht auszuüben und] gemäß § 12 bekanntzugeben.

Es gelten für die Zwecke dieses Unterabsatzes die folgenden Definitionen:

Emittenten-Wahl-Rückzahlungstag:	**Anwendbaren Baustein für § 5(2) aus dem Technischen Annex einfügen]**
Emittenten-Wahl-Rückzahlungsbetrag:	**[Anwendbaren Baustein für § 5(2) aus dem Technischen Annex einfügen]**

[Anwendbare Definitionen einfügen:

Ausübungsfrist:	**[Anwendbaren Baustein für § 5(2) aus dem Technischen Annex einfügen]**
Ausübungstag:	**[Anwendbaren Baustein für § 5(2) aus dem Technischen Annex einfügen]**
Mindestzahl:	**[Anwendbaren Baustein für § 5(2) aus dem Technischen Annex einfügen]**
Höchstzahl:	**[Anwendbaren Baustein für § 5(2) aus dem Technischen Annex einfügen]**

]

##2-Ende]

#2-Ende]

[#A-Falls kein Sonderkündigungsrecht nach den Unterabsätzen (c), (d) und (e) anwendbar ist, einfügen:

(c) Sonderkündigungsrechte der Emittentin

Der Emittentin steht gemäß den Emissionsbedingungen kein Recht zu, die Schuldverschreibungen durch Ausübung von Sonderkündigungsrechten vorzeitig zu kündigen und zurückzuzahlen.

#A-Ende]

[#B-Falls mindestens ein Sonderkündigungsrecht nach den folgenden Unterabsätzen (d) und (e) anwendbar ist, einfügen:

(c) (Absichtlich freigelassen)

[(d) [#1-Falls die Emittentin kein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aufgrund einer Rechtsänderung, einer Absicherungsstörung und/oder einer Erhöhung der Absicherungskosten vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:
(Absichtlich freigelassen)
#1-Ende]
[#2-Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aufgrund einer Rechtsänderung, einer Absicherungsstörung und/oder einer Erhöhung der Absicherungskosten vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:
Sonderkündigungsrecht - Vorzeitige Rückzahlung bei Vorliegen [einer Rechtsänderung (einschließlich Steuerrechtsänderung)][,] [und/oder] [einer Absicherungsstörung] [und/oder] [einer Erhöhung der Absicherungskosten].
#2-Ende]

[(i) Allgemeine Bestimmungen.

Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin jederzeit [vor dem Fälligkeitstag] unter Berücksichtigung der nachfolgend definierten Kündigungsfrist vorzeitig gekündigt und zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag am Vorzeitigen Rückzahlungstag (wie jeweils nachstehend definiert), **[Im Fall, dass Zinsen zuzüglich zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag gezahlt werden sollen, einfügen:** zuzüglich etwaiger bis zum Vorzeitigen Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener und noch nicht gezahlter Zinsen,**]**
zurückgezahlt werden, falls es zu einem [der] [im folgenden Absatz][in den folgenden Absätzen] [[(ii)] [(**anwendbaren Absatz einfügen**)] [bis][und] [(**anwendbaren Absatz einfügen**)][(v)]] definierten Ereignisse kommt.

Für die Zwecke dieses Unterabsatzes gilt:

[+#-Für den Fall mehrerer Kündigungsrechte, für die nachstehende Definitionen unterschiedlich festgelegt werden, ist entsprechend zu gliedern
[Für [das] Kündigungsrecht [gemäß [(Nummer[n] einfügen)]] [(Bezeichnung des Kündigungsrechts einfügen)] gilt:]
[und][oder][,] [bzw.][,]
[Für [das] [Kündigungsrecht] [(Bezeichnung(en) und/oder Nummer(n) der relevanten Kündigungsrechte einfügen)] gilt hiervon abweichend:]
[andere anwendbare Gliederung der Kündigungsrechte einfügen]
+#-Ende]

Kündigungsfrist:	**[Anwendbaren Baustein für § 5(2) aus dem Technischen Annex einfügen]**
Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag:	[Der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag entspricht dem Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibung gemäß § 5(1).] **[Anderen anwendbaren Baustein für § 5(2) aus dem Technischen Annex einfügen]**
Vorzeitiger Rückzahlungstag:	Der Vorzeitige Rückzahlungstag wird im Rahmen der Kündigung von der Emittentin festgelegt und bekanntgegeben.

(ii) [(absichtlich freigelassen)] [Kündigungsrecht bei Eintritt einer Rechtsänderung.

Die Emittentin hat das Recht die Schuldverschreibungen bei Eintritt einer Rechtsänderung gemäß Absatz (i) zu kündigen.

Rechtsänderung:	[Bzw.][Bedeutet], dass am oder nach dem [Tag der Begebung][Handelstag][Anfänglichen Bewertungstag][**anderer definierter Tag**] [der Schuldverschreibungen] **[Soweit jeweils anwendbar und nicht bereits durch ein anderes Kündigungsrecht mit der entsprechenden Bezeichnung umfaßt einfügen:** (A) aufgrund des Inkrafttretens oder der Änderung eines anwendbaren Gesetzes oder einer Vorschrift (insbesondere eines Steuergesetzes) **[+#-Soweit in Bezug auf einen Referenzsatz anwendbar, einfügen:** oder aufgrund einer nicht erfolgten Zulassung, Anerkennung oder Registrierung des [jeweiligen] Referenzsatzes [bzw.] [des [jeweiligen] Administrators] auf der Grundlage eines neuen oder eines bestehenden Gesetzes **+#-Ende]**, oder (B) aufgrund der Verkündung oder Änderung der Auslegung eines anwendbaren Gesetzes oder einer Vorschrift durch ein zuständiges Gericht oder eine zuständige Behörde (insbesondere von Maßnahmen der Steuerbehörden) die Emittentin nach billigem Ermessen zu der Auffassung gelangt, dass [(1)] der Erwerb, das Halten oder die Veräußerung der Schuldverschreibungen **[+#-Soweit in Bezug auf einen Referenzsatz anwendbar, einfügen:** [,] [oder] die Verwendung des [jeweiligen] Referenzsatzes im Rahmen der Schuldverschreibungen **+#-Ende]** **[+#-Im Fall von Schuldverschreibungen, bei denen Absicherungsgeschäfte zusätzlich anwendbar sind, einfügen:** oder eines für die Absicherung der Verpflichtung der Emittentin aus den Schuldverschreibungen verwendeten Finanzinstruments (Absicherungsgeschäfte) **+#-Ende]** unzulässig geworden ist[,][.] [(2) die Emittentin im Zusammenhang mit der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus diesen Schuldverschreibungen erheblich erhöhten Kosten unterliegt (insbesondere aufgrund eines Anstiegs steuerlicher Verpflichtungen, einer Verminderung von Steuervorteilen oder einer anderen nachteiligen Auswirkung auf ihre steuerliche Position)[.][;]][(absichtlich freigelassen)] [[(3)] die Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen anderweitig unmöglich wird.] **]** **]**

[(iii) [(absichtlich freigelassen)] [Kündigungsrecht bei Eintritt einer Absicherungsstörung.

Die Emittentin hat das Recht die Schuldverschreibungen bei Eintritt einer Absicherungsstörung gemäß Absatz (i) zu kündigen.

Absicherungsstörung:	Bedeutet, dass es für die Emittentin oder für eine dritte Partei, mit der die Emittentin im Hinblick auf ihre Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen ein Absicherungsgeschäft abschließt, auch unter kaufmännisch vernünftigen Anstrengungen unmöglich oder undurchführbar ist, eine Transaktion bzw. einen Vermögensgegenstand, die bzw. den sie als erforderlich oder zweckdienlich ansieht, um ihre Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen abzusichern, durchzuführen bzw. zu erwerben, zu erneuern, auszutauschen, aufrechtzuerhalten, aufzulösen oder zu veräußern.**]**

/

[(iv) [(absichtlich freigelassen)] [Kündigungsrecht bei Eintritt einer Erhöhung der Absicherungskosten.

Die Emittentin hat das Recht die Schuldverschreibungen bei Eintritt einer Erhöhung der Absicherungskosten gemäß Absatz (i) zu kündigen.

Erhöhung der Absicherungskosten:	Bedeutet, dass die Emittentin oder eine dritte Partei, mit der die Emittentin im Hinblick auf ihre Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen ein Absicherungsgeschäft abschließt, im Vergleich zu den am [Tag der Begebung][Handelstag][**anderen relevanten Tag einfügen**] vorherrschenden Verhältnissen einen wesentlich höheren Betrag an Steuern, Gebühren, Kosten oder Ausgaben (mit Ausnahme von Maklergebühren) zahlen müsste, um (A) eine Transaktion bzw. einen Vermögensgegenstand, den sie als erforderlich ansieht, um ihre Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen abzusichern, durchzuführen bzw. zu erwerben, zu erneuern, auszutauschen, aufrechtzuerhalten, aufzulösen oder zu veräußern, (B) den Gegenwert einer solchen Transaktion bzw. eines solchen Vermögensgegenstands zu realisieren, zu erlangen oder weiterzuleiten, wobei ein wesentlich höherer Betrag, der sich nur aufgrund einer Verschlechterung der Kreditwürdigkeit der Emittentin ergibt, nicht als eine solche Erhöhung der Absicherungskosten gilt.]

/

]

]

[(e) [#1-Falls eine vorzeitige Rückzahlung bei Eintritt eines Besonderen Beendigungsgrundes nicht anwendbar ist, einfügen:
(Absichtlich freigelassen)
#1-Ende]

[#2-Falls eine vorzeitige Rückzahlung bei Eintritt eines Besonderen Beendigungsgrundes anwendbar ist, einfügen: Sonderkündigungsrecht - Rückzahlung nach Eintritt eines Besonderen Beendigungsgrundes im Hinblick auf [Referenzsätze] [und] [ein geringes ausstehendes Gesamtemissionsvolumen].

(i) Allgemeine Bestimmungen.

Falls im Relevanten Zeitraum ein Besonderer Beendigungsgrund eintritt, kann die Emittentin die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, unter Berücksichtigung der nachfolgend definierten Kündigungsfrist vorzeitig kündigen und zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag am Vorzeitigen Rückzahlungstag (wie jeweils nachstehend definiert), **[Im Fall, dass Zinsen zuzüglich zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag gezahlt werden sollen, einfügen:** zuzüglich etwaiger bis zum Vorzeitigen Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener und noch nicht gezahlter Zinsen,**]** zurückzahlen.

[+#-
[Für die Zwecke dieses Unterabsatzes gilt:]

[+##1-Für den Fall mehrerer Referenzsätze oder verschiedener Besonderer Beendigungsgründe, für die nachstehenden Definitionen unterschiedlich festgelegt werden, ist entsprechend zu gliedern, sofern nicht die grundsätzliche Untergliederung nach (i) bis (ii) bzw. (iii) erfolgt und dies eine ausreichende Differenzierung ermöglicht

Im Fall einer erforderlichen Differenzierung der Definitionen nach [dem Referenzsatz][bzw.][,][dem Besonderen Beendigungsgrund][bzw.][,][**andere Differenzierung einfügen**] wird dies durch folgendes gekennzeichnet: [„**Für [den] [Referenzsatz] [Besonderen Beendigungsgrund] [(Nummer[n] einfügen)] gilt:**“] [bzw.][,] [„**Für [den] [Referenzsatz]|[Besonderen Beendigungsgrund] [Nr.] [(Nummer(n) einfügen)] gilt:**“] [und][oder][,] [bzw.][,]
[Für [den Referenzsatz]|[die Referenzsätze] [den Besonderen Beendigungsgrund] [(Nummer(n) einfügen)] gilt hiervon abweichend:]
[Für den Besonderen Beendigungsgrund „Ersetzungsereignisses gemäß § 8(3)(a)(iv)“ gilt [abweichend]:]
[Für den Besonderen Beendigungsgrund „Geringes ausstehendes Gesamtemissionsvolumen“ gilt [abweichend]:]]
[andere Anwendbare Definition einfügen]
[Für [relevante(n) Referenzsatz/Referenzsätze [(Nummer(n) einfügen)] einfügen] gilt hiervon abweichend:]
[andere anwendbare Gliederung der Besonderen Beendigungsgründe einfügen]
+##-1-Ende]

[+##2-Für den Fall, dass eine grundsätzliche Untergliederung nach (i) bis (ii) bzw. (iii) erfolgt, können Definitionen, die auf alle Besonderen Beendigungsgründe einheitlich anwendbar sind hier her vorgezogen werden
+##2-Ende
+#-Ende

[(ii) [(absichtlich freigelassen)]
[Besonderer Beendigungsgrund im Hinblick auf [den Referenzsatz][Referenzsätze].

[Für die Zwecke dieses Unterabsatzes gilt:]

Besonderer Beendigungsgrund:	**[Anwendbaren Baustein für § 5(2) aus dem Technischen Annex einfügen]**	
Relevanter Zeitraum:	Ist der Zeitraum vom Anfangstag [(einschließlich)][(ausschließlich)] bis zum Endtag [(einschließlich)][(ausschließlich)].	
	Anfangstag:	[Ist] [der Handelstag][der Tag der Begebung] [Anfänglicher Bewertungstag] [**anderen relevanten Anfangstag des Zeitraums einfügen**]
	Endtag:	[Ist [jeweils] der] [Letzte[r] Bewertungstag] [[Letzte][letzter] Zinsfestlegungstag][Fälligkeitstag] [**anderen relevanten Endtag des Zeitraums einfügen**]
Kündigungsfrist:	**[Anwendbaren Baustein für § 5(2) aus dem Technischen Annex einfügen]**	
Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag:	**[Anwendbaren Baustein für § 5(2) aus dem Technischen Annex einfügen]**	
Vorzeitiger Rückzahlungstag:	Der Vorzeitige Rückzahlungstag wird im Rahmen der Kündigung von der Emittentin festgelegt und bekanntgegeben.	

/

[(iii) Besonderer Beendigungsgrund im Hinblick auf ein Geringes ausstehendes Gesamtemissionsvolumen.

[Für die Zwecke dieses Unterabsatzes gilt:]

Besonderer Beendigungsgrund:	**[Anwendbaren Baustein für § 5(2) aus dem Technischen Annex einfügen]**	
Relevanter Zeitraum:	Ist der Zeitraum vom Anfangstag [(einschließlich)][(ausschließlich)] bis zum Endtag [(einschließlich)][(ausschließlich)].	
	Anfangstag:	[Ist] [der Handelstag][der Tag der Begebung] [Anfänglicher Bewertungstag] [**anderen relevanten Anfangstag des Zeitraums einfügen**]
	Endtag:	[Ist [jeweils] der] [Letzte[r] Bewertungstag] [[Letzte][letzter] Zinsfestlegungstag][Fälligkeitstag] [**anderen relevanten Endtag des Zeitraums einfügen**]
Kündigungsfrist:	**[Anwendbaren Baustein für § 5(2) aus dem Technischen Annex einfügen]**	
[Festgelegter Kündigungstermin:	**[Anwendbaren Baustein für § 5(2) aus dem Technischen Annex einfügen]]**	
Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag:	**[Anwendbaren Baustein für § 5(2) aus dem Technischen Annex einfügen]**	
Vorzeitiger [Wahl-] Rückzahlungstag:	[Der Vorzeitige [Wahl-]Rückzahlungstag wird im Rahmen der Kündigung von der Emittentin festgelegt und bekanntgegeben.] **[Anderen anwendbaren Baustein für § 5(2) aus dem Technischen Annex einfügen]**	
[andere anwendbare Definition einfügen]	**[Anwendbaren Baustein für § 5(2) aus dem Technischen Annex einfügen oder aus §5(2)(b)]**	

/

#2-Ende]

]

#B-ENDE]

(3) ***Vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen nach Wahl des Gläubigers (Einlösungsrecht).***

Dem Gläubiger steht kein Recht zu, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen.

(4) **[#1-Ohne Automatische vorzeitiger Beendigung, einfügen:** ***(Absichtlich freigelassen)***
#1-Ende]
[#2-Mit Automatischer vorzeitiger Beendigung, einfügen:
***Automatische Beendigung der Schuldverschreibungen*.**

Sofern an einem Automatischen Beendigungs-Bewertungstag ein Beendigungsereignis eintritt, gelten alle ausstehenden Schuldverschreibungen als automatisch beendet und werden von der Emittentin durch die Zahlung des Automatischen Einlösungsbetrags am Automatischen Beendigungstag eingelöst.

Es erfolgt keine Verzinsung des Automatischen Einlösungsbetrags zwischen dem Automatischen Beendigungstag und dem tatsächlichen Erhalt der Zahlung. Mit der Zahlung des Automatischen Einlösungsbetrags erlöschen alle Rechte aus den eingelösten Schuldverschreibungen.

Die Gläubiger sind über jede automatische Beendigung der Schuldverschreibungen nach diesem § 5(4) unverzüglich entsprechend § 12 zu informieren.

Es gelten die folgenden Definitionen:

[Die nachfolgenden Definitionen können teilweise oder vollständig auch in tabellarischer Form eingefügt oder in § 1(6) vorgezogen werden.]

Automatischer Beendigungstag:	**[Anwendbaren Baustein für § 5(4) aus dem Technischen Annex einfügen]**
Automatischer Beendigungs-Bewertungstag:	**[Anwendbaren Baustein für § 5(4) aus dem Technischen Annex einfügen]**
Automatischer Einlösungsbetrag:	**[Anwendbaren Baustein für § 5(4) aus dem Technischen Annex einfügen]**
Beendigungsereignis:	**[Anwendbaren Baustein für § 5(4) aus dem Technischen Annex einfügen]**

#2-Ende]

(5) ***Bekanntmachungen*.**

Die Berechnungsstelle wird – soweit nicht bereits in diesen Emissionsbedingungen festgelegt oder bezeichnet – veranlassen, dass alle Beträge, die entsprechend diesem § 5 zur Zahlung an die Gläubiger fällig werden, umgehend der Emittentin, den Gläubigern, der Zahlstelle und allen Börsen, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, mitgeteilt werden. Die Mitteilung an die Gläubiger erfolgt gemäß § 12.

(6) ***Verbindlichkeit der Festsetzungen*.**

Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle für die Zwecke dieses § 5 gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für die Emittentin, die Emissionsstelle, die Zahlstellen und die Gläubiger bindend.

§ 6
DIE EMISSIONSSTELLE, DIE ZAHLSTELLE UND DIE BERECHNUNGSSTELLE

(1) ***Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.***

Die anfänglich bestellte Emissionsstelle, die Zahlstelle und die Berechnungsstelle und deren jeweils anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle lauten wie folgt:

Emissionsstelle:	**[**Citibank, N.A., London Branch Agency and Trust Citigroup Centre Canada Square, Canary Wharf London E14 5LB [Telefax: [ ]] [Email: [ ]]] **]** **[**DekaBank Deutsche Girozentrale [Mainzer Landstraße 16 60325 Frankfurt am Main] [ab 26. August 2024] [Große Gallusstraße 14 60315 Frankfurt am Main] [Telefax: [ ]] [Email: [ ]]] **[andere Emissionsstelle und bezeichnete Geschäftsstelle am ggf. vorgeschriebenen Ort ggf. mit Telefax und Email einfügen]**
Zahlstelle:	**[Im Fall von mehr als einer Zahlstelle einfügen:** Bezeichnet jeweils:**]** **[**DekaBank Deutsche Girozentrale [Mainzer Landstraße 16 60325 Frankfurt am Main] [ab 26. August 2024] [Große Gallusstraße 14 60315 Frankfurt am Main] [Telefax: [ ]] [Email: [ ]]] **[andere Zahlstellen und bezeichnete Geschäftsstellen ggf. mit Telefax und Email einfügen.]**
Berechnungsstelle:	**[Im Fall, dass keine Berechnungsstelle bestellt ist, einfügen:** Es ist keine Berechnungsstelle bestellt, alle Bezugnahmen auf die Berechnungsstelle gelten als Bezugnahmen auf die [Emittentin] [Emissionsstelle].**]** **[**Citibank, N.A., London Branch Agency and Trust Citigroup Centre Canada Square, Canary Wharf London E14 5LB**]** **[**DekaBank Deutsche Girozentrale [Mainzer Landstraße 16 60325 Frankfurt am Main] [ab 26. August 2024] [Große Gallusstraße 14 60315 Frankfurt am Main]**]** **[andere Berechnungsstelle und bezeichnete Geschäftsstellen am ggf. vorgeschriebenen Ort einfügen]**

Die Emissionsstelle, die Zahlstelle und die etwaige Berechnungsstelle behalten sich das Recht vor, jederzeit die bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere Geschäftsstelle zu ersetzen**[Im Fall, dass die Bestellung an Voraussetzungen gebunden ist einfügen:**; die Geschäftsstelle muss [in derselben Stadt] [in demselben Land] [**andere Voraussetzung einfügen**] sein**]**.

(2) ***Änderung der Bestellung oder Abberufung.***

Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle, einer Zahlstelle oder der Berechnungsstelle zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle oder zusätzliche oder andere Zahlstellen oder eine bzw. eine andere Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin wird jederzeit

(i) eine Emissionsstelle, eine Zahlstelle und Berechnungsstelle (sofern gemäß Absatz (1) bestellt) entsprechend der jeweils anwendbaren Bestimmungen unterhalten und

(ii) sofern und solange die Schuldverschreibungen an einer oder mehreren Börsen notiert sind, eine Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle – sofern aufgrund der anwendbaren rechtlichen Bestimmungen erforderlich – im Sitzland der jeweiligen Börse und/oder an solchen anderen Orten unterhalten, die die Regeln dieser Börse verlangen.

[Im Fall, dass zusätzliche Anforderungen an die Zahlstelle und/oder Berechnungsstelle gestellt werden einfügen: Darüber hinaus**:**

[[([iii][ ])] eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle außerhalb der Europäischen Union unterhalten][;] [und] [.]

[[([iv][ ])] eine Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle in einer kontinentaleuropäischen Stadt unterhalten][;] [und] [.]

[im Fall von Zahlungen in U.S.-Dollar einfügen:

[([v][ ])] falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten von Amerika (wie in § 1(6) definiert) aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in U.S.-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York City unterhalten.**]**

]

Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Fall eines Wechsels wegen Insolvenz der Emissionsstelle, Zahlstelle oder Berechnungsstelle, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § 12 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

(3) ***Beauftragte der Emittentin*****.**

Die Emissionsstelle, die Zahlstelle(n) und die etwaige Berechnungsstelle handeln ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern; es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.

§ 7
STEUERN

Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge sind frei von und ohne Einbehalt oder Abzug von an der Quelle einzubehaltenden bestehenden oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die nach den Gesetzen der Bundesrepublik Deutschland von oder im Namen der Bundesrepublik Deutschland oder deutscher Gebietskörperschaften oder sonstiger deutscher Behörden, die berechtigt sind, Steuern zu erheben, auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben.

In letzterem Fall besteht keinerlei Verpflichtung der Emittentin zur Zahlung zusätzlicher Beträge, die die Gläubiger so stellen würden, als sei kein solcher Einbehalt oder Abzug vorgenommen worden.

[#(A)-Für Schuldverschreibungen ohne referenzsatzabhängige Verzinsung einfügen:

§ 8
MARKTSTÖRUNGEN, ANPASSUNGEN

Vorbehaltlich anderer in diesen Emissionsbedingungen enthaltenen Bestimmungen unterliegen die Festlegungen und Berechnungen der [Berechnungsstelle][Emittentin] unter diesen Emissionsbedingungen keinen weiteren Regelungen bezüglich Marktstörungen und/oder Anpassungen.

#(A)-Ende]

[#(B)-Für Schuldverschreibungen mit referenzsatzabhängiger Verzinsung einfügen:

§ 8
MARKTSTÖRUNGEN [BEIM REFERENZSATZ][BEI DEN REFERENZSÄTZEN], ANPASSUNGEN

(1) ***Allgemeines*****.**

Wenn an einem Referenzsatz-Festlegungstag eine Marktstörung im Hinblick auf einen Referenzsatz auftritt, kann die [Berechnungsstelle][Emittentin] in Bezug auf die unter den Schuldverschreibungen vorzunehmenden Feststellungen und Berechnungen nach billigem Ermessen die nachstehend beschriebenen Maßnahmen ergreifen.

Für die Zwecke dieses § 8 gilt:

Referenzsatz:	**[Anwendbaren Baustein für § 8(1) aus dem Technischen Annex einfügen]**
[Risikofreier Referenzsatz:	**[Anwendbaren Baustein für § 8(1) aus dem Technischen Annex einfügen]]**

[+#-Falls eine von § 1(6) einschränkende oder abweichende Definition für diesen § 8[([ ])] anwendbar ist, einfügen:

Referenzsatz-Festlegungstag:	**[Anwendbaren Baustein für § 8(1) aus dem Technischen Annex einfügen]**

+#-Ende]

(2) ***Marktstörung*****.**

[In Abhängigkeit von der Art des Referenzsatzes kommen unterschiedliche Regelungen zur Anwendung.]

[Anwendbaren Baustein für § 8(2) aus dem Technischen Annex einfügen]

(3) ***Anpassungen aufgrund eines Referenzsatz-Ersetzungsereignisses.***

[In Abhängigkeit von der Art des Referenzsatzes kommen unterschiedliche Regelungen zur Anwendung**.]**

[Anwendbaren Baustein für § 8(2) aus dem Technischen Annex einfügen]

#(B)-Ende]

§ 9
(Absichtlich freigelassen)

§ 10
(Absichtlich freigelassen)

§ 11
BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND ENTWERTUNG BZW. LÖSCHUNG

(1) ***Begebung weiterer Schuldverschreibungen.***

Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (ggf. mit Ausnahme des Tags der Begebung, des etwaigen Verzinsungsbeginns und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden.

(2) ***Ankauf.***

Die Emittentin ist berechtigt, Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können jederzeit nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft, getilgt oder bei der Emissionsstelle zwecks Entwertung bzw. Löschung eingereicht werden.

(3) ***Entwertung bzw. Löschung.***

Sämtliche vollständig zurückgezahlte Schuldverschreibungen sind unverzüglich zu entwerten bzw. zu löschen und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

§ 12
MITTEILUNGEN

(1) ***Bekanntmachung.***

Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen sind entweder im Bundesanzeiger oder einem Nachfolgemedium oder in einer führenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung (die „**Zeitungsveröffentlichung**“) in den Relevanten Ländern oder auf der Relevanten Internetseite zu veröffentlichen.

Jede derartige Mitteilung gilt mit dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen mit dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.

Es gelten die folgenden Definitionen:

Relevantes Land:	**voraussichtliche Tageszeitung für die Zeitungsveröffentlichung:**	**Relevante Internetseite**:
[Deutschland]	[Börsen Zeitung] [andere führende Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung (Börsenpflichtblatt) einfügen]	[www.dekabank.de] [**andere relevante Internetseite einfügen**]
[Luxemburg]	[Luxemburger Wort] [Tageblatt] [ ]	
[**anderes relevantes Land**]	[**voraussichtliche Tageszeitung einfügen**]	

(2) ***Mitteilung an das Clearing-System.***

Die Emittentin ist berechtigt, eine Bekanntmachung nach Absatz (1) durch eine Mitteilung an das Clearing-System zur Weiterleitung an die Gläubiger zu ersetzen, vorausgesetzt, dass in Fällen, in denen die Schuldverschreibungen an einer Börse notiert sind, die Regeln dieser Börse dies zulassen. Jede derartige Mitteilung gilt am fünften Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing-System als den Gläubigern mitgeteilt.

§ 13
ANWENDBARES RECHT, ERFÜLLUNGSORT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG, VORLEGUNGSFRIST

(1) ***Anwendbares Recht.***

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

(2) ***Erfüllungsort.***

Erfüllungsort ist Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland.

(3) ***Gerichtsstand.***

Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren (die „**Rechtsstreitigkeiten**") ist das Landgericht Frankfurt am Main. Die deutschen Gerichte sind ausschließlich zuständig für die Kraftloserklärung abhanden gekommener oder vernichteter Wertpapierurkunden.

(4) ***Gerichtliche Geltendmachung.***

Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf jede im Lande der Geltendmachung prozessual zulässige Weise geltend zu machen, insbesondere indem er:

(a) eine Bescheinigung der Depotbank bei bringt, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche

(i) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält,

(ii) die Anzahl der Schuldverschreibungen bezeichnet bzw. alle vorhandenen Daten enthält, welche die Anzahl eindeutig bestimmen lässt, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und

(iii) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing-System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (i) und (ii) bezeichneten Informationen enthält; und

(b) im Fall eines Wertpapiers in Urkundenform eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vorlegt, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing-Systems oder des Verwahrers 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 Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben, einschließlich des Clearing-Systems.

(5) ***Vorlegungsfrist.***

Die in § 801 Abs. 1 Satz 1 BGB bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf zehn Jahre abgekürzt. Die Vorlegung erfolgt durch ausdrückliches Leistungsverlangen unter Glaubhaftmachung der Berechtigung. Zur Glaubhaftmachung genügt die Vorlage einer auf den Gläubiger ausgestellten Depotbescheinigung gemäß § 6(2) DepotG.

§ 14
AUSÜBUNG VON ERMESSEN UND BERICHTIGUNGEN

(1) ***Ausübung von Ermessen.***

Festlegungen oder Entscheidungen durch die Emittentin erfolgen, soweit in diesen Emissionsbedingungen nicht anders angegeben, nach billigem Ermessen. Soweit diese Emissionsbedingungen vorsehen, dass die Emittentin oder die Berechnungsstelle Festlegungen oder Entscheidungen nach „**billigem Ermessen**" treffen, erfolgt die Ausübung des billigen Ermessens durch die Emittentin nach § 315 BGB [**Falls die Berechnungsstelle nicht die Emittentin ist einfügen:** und die Ausübung des billigen Ermessens durch die Berechnungsstelle nach § 317 BGB].

(2) ***Berichtigung offenbarer Unrichtigkeiten.***

Die Emittentin ist berechtigt, offenbare Unrichtigkeiten in den Emissionsbedingungen zu berichtigen. Die Berichtigung erfolgt, indem die Unrichtigkeit mit dem erkennbaren richtigen Inhalt korrigiert wird. Offenbare Unrichtigkeiten sind erkennbare Schreibfehler sowie vergleichbare offenbare Unrichtigkeiten. Die Berichtigung wird Gläubigern gemäß § 12 mitgeteilt.

(3) **Widersprüchliche, unvollständige oder lückenhafte Angaben.**

Widersprüchliche, unvollständige bzw. lückenhafte Bestimmungen in den Emissionsbedingungen kann die Emittentin nach billigem Ermessen berichtigen bzw. ergänzen. Dabei sind nur solche Berichtigungen oder Ergänzungen zulässig, die unter Berücksichtigung der Interessen der Emittentin für die Gläubiger zumutbar sind. Solche Berichtigungen oder Ergänzungen werden den Gläubigern gemäß § 12 mitgeteilt.

(4) **Kenntnis der Fehlerhaftigkeit.**

Waren dem Gläubiger Schreib- oder Berechnungsfehler oder ähnliche Unrichtigkeiten in den Emissionsbedingungen beim Erwerb der Schuldverschreibungen bekannt, so gilt anstelle des fehlerhaften der richtige Inhalt der Emissionsbedingungen.

§ 15
ERHALTUNGSKLAUSEL

Sollte eine Bestimmung dieser Emissionsbedingungen ganz oder teilweise nichtig oder rechtsunwirksam sein oder werden, so wird dadurch die Wirksamkeit der übrigen Bestimmungen nicht berührt.

§ 16
SPRACHE

Diese Emissionsbedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst.

[In Abhängigkeit von der Wahl der Prospektsprache einzufügen; ist die Prospektsprache Englisch wird dieser Absatz zusätzlich eingefügt; ist die Prospektsprache Deutsch, kann nach Wahl der Emittentin eine Übersetzung beigefügt werden:
Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist maßgeblich und rechtlich bindend. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.
]

[+#Im Fall der Emission mit mehr als einem Referenzsatz – soweit erforderlich - einfügen:

ANLAGE
DEFINITIONEN FÜR MEHRERE REFERENZSÄTZE

[**In der nachstehenden Tabelle vorgesehene Werte und Informationen können, aus dem Technischen Annex, unter „Bausteine für § 1 (6) (b) der Emissionsbedingungen – Referenzsatzbeschreibungen sowie Referenzsatzermittlung“, ausgewählt werden bzw. emissionsspezifisch ausgefüllt werden. Benötigte Größen, Beträge und Werte in Abhängigkeit von der anwendbaren Zinskomponente in der Tabelle ergänzen (ggf. weitere Spalten einfügen).**]

[Gliederung der Tabellen gegebenenfalls auch nach Referenzsätzen durch Zwischenüberschriften.]

[Nr. des Referenz-satzes]	**[Referenzsatz [(Kurzbeschreibung)] [Administrator]**	**[Relevante Währung]**	**[ISIN] [[Bloomberg] [Reuters] [anderes Informations-system]-Kürzel] [Bildschirmseite] [Relevante Webseite] [andere einfügen] [Common Code]**	**[Relevanter Zeitraum] [Relevanter Ort] [Referenzbanken]**	**[Größen, Beträge und Werte einfügen] [Referenzsätze, Zinssätze für abweichende Zinsperioden][*]**	**[Größen, Beträge und Werte einfügen][*]**
1	[**Angaben einfügen**] [**]	[**Währung einfügen**]	[**Angaben einfügen**]	[**Angaben einfügen**]	[**Angaben einfügen**]	[**Angaben einfügen**]
[n]	[**Angaben einfügen**] [**]	[**Währung einfügen**]	[**Angaben einfügen**]	[**Angaben einfügen**]	[**Angaben einfügen**]	[**Angaben einfügen**]

[* Der jeweilige Wert wird von der Emittentin am Anfänglichen [Bewertungstag][Festlegungstag] festgelegt.**]**

[** Anwendbaren Baustein aus der relevanten Definition einfügen, wenn Text für Tabelle zu lang**]**

+#-Ende]

D.3.2.3. Technischer Annex (rechtverbindliche deutsche Fassung)

Der nachfolgende Technische Annex enthält Bausteine mit Definitionen und anderen Bestimmungen, um die Maßgeblichen Emissionsbedingungen für das spezifische Wertpapier zu erstellen.

Auswahlhinweise in den Grundbedingungen bzw. in den Bausteinen des Technischen Annex geben die jeweils relevante Stelle an, bei der in Abhängigkeit von den Ausstattungsmerkmalen des Wertpapiers ein Baustein bzw. Definitionen aufzunehmen sind. Soweit erforderlich, können einzelne Bausteine bzw. Definitionen auch mehrfach – an unterschiedlichen Stellen - verwendet werden. Die nachfolgende Inhaltsübersicht gibt einen Überblick über die Bausteine:

INHALTSÜBERSICHT

BAUSTEINE FÜR BESTIMMTE VORSCHRIFTEN DER EMISSIONSBEDINGUNGEN NACH DEN §§ DER EMISSIONSBEDINGUNGEN

BAUSTEINE FÜR § 1

(1) Bausteine für § 1(1) bis (4) – Definitionen

(2) Bausteine für § 1(6) – Einleitung für Mehrfachdefinitionen

(3) Bausteine für § 1(6)(a) – Allgemeine Definitionen

(4) Bausteine für § 1(6)(b) – Referenzsatzbeschreibungen sowie Referenzsatzermittlung

(5) Bausteine für § 1(6)(b) – produkt-/strukturspezifische Definitionen

(6) Bausteine für § 1(6)(c) – Zeichen und Größen in Formeln

BAUSTEINE FÜR § 2

(1) Bausteine für § 2(1)– Definitionen

BAUSTEINE FÜR § 3 und § 4(5)

(1) Bausteine für § 3(1) – Mehrere Zinsmodelle

(2) Bausteine für § 3(1)(b) und § 4(5) – Zinszahlungstage und weitere Definitionen

(3) Bausteine für § 3(1)(c) – Zinsperioden

(4) Bausteine für § 3(1)(d) – Zinsfestlegungstage

(5) Bausteine für § 3(2) – Festgelegte Zinssätze

(6) Bausteine für § 3(2) – produktspezifische Ermittlung des Zinssatzes

(7) Bausteine für § 3(3) – Festgelegter Zinsbetrag

(8) Bausteine für § 3(3) – produktspezifische Ermittlung des Zinsbetrags

(9) Bausteine für § 3(7) – Zinstagequotienten

BAUSTEINE FÜR § 5 UND § 9

(1) Bausteine für § 5 (1)(b) – Definitionen für den Rückzahlungsbetrag

(2) Bausteine für § 5(2), § 5(3) und § 9 (1) – Definitionen für verschiedene Rückzahlungsbeträge

(3) Bausteine für § 5(2) und § 5(3) – Weitere Definitionen

(4) Bausteine für § 5(4) – Definitionen für die Automatische Beendigung

BAUSTEINE FÜR § 8

(1) Bausteine für § 8(1) – Definitionen

(2) Bausteine für § 8(2) – Regelungen für Marktstörungen

(3) Bausteine für § 8(3) – Regelungen zu Anpassungen aufgrund eines Referenzsatz-Ersetzungsereignisses

BAUSTEINE FÜR § 1

(1) Bausteine für § 1(1) bis (4)– Definitionen

Festgelegte Währung:	**[In Bezug auf die Emission (**auch **„Emissionswährung“):]** **[**Euro (auch „**EUR**“)**]** **[andere Festgelegte Währung einschließlich Währungskürzel einfügen]** **[In Bezug auf Zinszahlungen (**auch **„Zins-Währung“):** **[**Euro (auch „**EUR**“)**]** **[andere Festgelegte Währung einschließlich Währungskürzel einfügen]]** **[In Bezug auf Tilgungen (**auch **„Tilgungs-Währung“):** **[**Euro (auch „**EUR**“)**]** **[andere Festgelegte Währung einschließlich Währungskürzel einfügen]]**
Gesamtemissionsvolumen:	**[Im Fall von Aufstockungen je Tranche einfügen:** **Gesamtemissionsvolumen der Tranche [Nummer einfügen]:** **[**Bis zu**] [Gesamtemissionsvolumen der Tranche einfügen]** [Stück]**[**EUR**][andere Währungskürzel einfügen]** (auch [die „**Gesamtstückzahl der Tranche [Nummer einfügen]**“] [der „**Gesamtnennbetrag der Tranche [Nummer einfügen]**“]) (in Worten: **[**Bis zu**] [Gesamtemissionsvolumen der Tranche in Worten einfügen][**Stück**][**Euro**][andere Währung einfügen]**) **]** **[Im Fall von Aufstockungen für alle enthaltenen Tranchen zusammenfassend einfügen:** **Gesamtemissionsvolumen der Serie einschließlich der Tranche[n] Nr. [Nummer(n) einfügen]:** **]** **[**Bis zu**] [Gesamtemissionsvolumen der Serie einfügen][**Stück**][**EUR**][anderes Währungskürzel einfügen]** (auch [die „**Gesamtstückzahl [der Serie]**“] [der „**Gesamtnennbetrag der Serie**“]) (in Worten: **[**Bis zu**] [Gesamtemissionsvolumen in Worten einfügen]** **[**Stück**][**Euro**][andere Währung einfügen]**)
Festgelegte Stückelung:	**[**Eine Schuldverschreibung] [im definierten Nennbetrag**][**mit definiertem Festbetrag].
[Nennbetrag:	**[Währungskürzel einfügen] [Nennbetrag der Festgelegten Stückelung einfügen**] je Festgelegte Stückelung**].**
[Festbetrag:	**[Währungskürzel einfügen] [Festbetrag in Bezug auf die Festgelegten Stückelung einfügen]]**

[Maßgeblicher Nennbetrag] [Maßgeblicher Festbetrag]:	[Ist der definierte [Nennbetrag][Festbetrag] je [Schuldverschreibung][Festgelegte Stückelung].] [Ist jeweils der [Nennbetrag][Festbetrag] abzüglich der bereits gezahlten Raten gemäß § 5(1) zum jeweils relevanten Zeitpunkt.] [[Ist][a)] für die einzelnen Zinsperioden jeweils der folgende Maßgebliche [Nennbetrag][Festbetrag]:

Zinsperiode [([lfd.] [Nr.][(i)][i])]	**Maßgeblicher [Nennbetrag][Festbetrag] (je Festgelegte Stückelung)**
[lfd. Nr. einfügen]	**[Maßgeblichen [Nennbetrag][Festbetrag] einfügen]**

]
[und]
[
[Ist][a)][b)] für den Zeitraum vom [Tag der Begebung] [Handelstag] **[anderen definierten Tag einfügen]** [(einschließlich)] [(ausschließlich)] bis zum ersten Ratenzahlungstermin [(einschließlich)] [(ausschließlich)] (Ratenzahlungszeitraum mit der laufenden Nr. (t=[1] [**Nr. einfügen**])) und danach von jedem Ratenzahlungstermin [(einschließlich)] [(ausschließlich)] bis zum jeweils darauf folgenden Ratenzahlungstermin **[**(einschließlich)] [(ausschließlich)] (Ratenzahlungszeitraum mit der laufenden Nr. (t=[2][**Nr. einfügen**]) und die Folgenden) jeweils der folgende Maßgebliche [Nennbetrag][Festbetrag]:

Ratenzahlungszeitraum [([lfd.] [Nr.] [(t)][t])]	**Maßgeblicher [Nennbetrag][Festbetrag] (je Festgelegte Stückelung)**
[lfd. Nr. einfügen]	**[Maßgeblichen [Nennbetrag][Festbetrag] einfügen]**

]
[und]
[
[Ist][b)] für die Rückzahlung [am [jeweiligen] Ratenzahlungstermin bzw.] am Fälligkeitstag gemäß § 5(1) oder bei einer etwaigen vorzeitigen Rückzahlung [([einschließlich][ausschließlich] einer Automatischen Beendigung gemäß § 5(4))] der [Nennbetrag][Festbetrag] abzüglich der bereits gezahlten Raten gemäß § 5(1) zum jeweils relevanten Zeitpunkt
[([betreffend den Automatischen Einlösungsbetrag gemäß § 5(4) [jedoch ohne][inklusive] Berücksichtigung [der][des] an dem zugehörigen Automatischen Beendigungstag taggleich gezahlten Rate] [bzw.]
[betreffend die Zahlungen im Zusammenhang mit einer vorzeitigen Rückzahlung [jedoch ohne][inklusive] Berücksichtigung [der][des] an dem Tag der vorzeitigen Rückzahlung taggleich gezahlten Rate)].
]

Anzahl der in der Festgelegten Stückelung ausgegebenen Schuldverschreibungen:	**[Im Fall von Aufstockungen einfügen: [je Tranche, die in diesen Emissionsbedingungen zusammengefasst sind, einfügen: Für die Tranche[n] [Nummer(n) einfügen]:** **[**Bis zu**] [Anzahl Schuldverschreibungen in Bezug auf die Tranche einfügen] [**Ist die Gesamtstückzahl der Tranche[n] **[Nummer(n) einfügen]**.**]** **]** **Für die Serie einschließlich der Tranche[n] Nr. [Nummer(n) einfügen]:** **]** **[**Bis zu**] [Anzahl Schuldverschreibungen einfügen][**Stück**][**Ist die Gesamtstückzahl [der Serie].**]**
[Kleinste handelbare und übertragbare Einheit:	**[+#-Sofern unterschiedlich zu definieren, Gliederung jeweils voranstellen:** [Für die Kleinste handelbare Einheit gilt:][Für die Kleinste übertragbare Einheit gilt:] **+#-Ende]** **[Anzahl einfügen][**Schuldverschreibungen**]** **[Betrag in Festgelegter Währung einfügen]** **[**Ist [die][das [**Ganze Zahl größer gleich 1 einfügen**]-fache der] Festgelegte[n] Stückelung**]** [ ] **[**oder ein ganzzahliges Vielfaches davon**].]**

Clearing-System:	**[+#-bei mehr als einem Clearing-System einfügen:** Jeweils **+#-Ende]** [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main („**CBF**")] [**Adresse ggf. einschl. Internetseite einfügen**][,] [Clearstream Banking, société anonyme, Luxemburg („**CBL**")] [**Adresse ggf. einschl. Internetseite einfügen**] [und] [Euroclear Bank SA/NV, als Betreiberin des Euroclear Systems („**Euroclear**")] [**Adresse ggf. einschl. Internetseite einfügen**] [(CBL und Euroclear jeweils ein „**ICSD**" und zusammen die „**ICSDs**")][,] [und] [**anderes Clearing-System und Adresse ggf. einschl. Internetseite, angeben**] oder deren Funktionsnachfolger.

(2) Bausteine für § 1(6) – Einleitung für Mehrfachdefinitionen

[Anwendbare Einleitung zur Gliederung auswählen]

Soweit in den folgenden Definitionen [bzw. in den folgenden §§ der Emissionsbedingungen] unterschiedliche Regelungen in Bezug auf bzw. in Abhängigkeit von den im Folgenden genannten Kriterien zur Anwendung kommen, sind die einzelnen Definitionen bzw. Regelungen jeweils durch einen der folgenden Hinweise gekennzeichnet:

[**Zur Differenzierung der Zinsmodelle gemäß § 3:**
„Für Zinsmodell [Nr.] 1 gilt:“] [bzw.][,] [**„Für Zinsmodell [Nr.] 2 gilt:“**]
[+#Für alle weiteren Zinsmodelle analog einfügen:
[,][bzw.] **[„Für Zinsmodell [Nr.] [(Nummer einfügen)], gilt:“**
+#Ende]

[und][oder][,]
[**Zur Differenzierung der Referenzsätze gemäß § 1(6)(b):**
„Für [den] Referenzsatz [Nr.] 1 gilt:“] [bzw.][,] [**„Für [den] Referenzsatz [Nr.] 2 gilt:“**]
[+#Für alle weiteren Referenzsätze analog einfügen:
[,][bzw.] **„Für [den] Referenzsatz [Nr.] [(Nummer einfügen)] gilt:**“
+#Ende]

[und][oder][,]
[**Zur Differenzierung der Referenzsätze [Emissions-][Festgelegte][Relevante] Währung § 1(1):**
„Für die [Emissions-][Festgelegte][Relevante] Währung [Nr.] 1 gilt:“] [bzw.][,] [**„Für die [Zins-][Festgelegte][Relevante] Währung [Nr.] [2] gilt:“**]
[+#Für alle weiteren Währungen analog einfügen:
[,][bzw.] **„Für die [Rückzahlungs-][Festgelegte][Relevante] Währung [Nr.] [(Nummer einfügen)] gilt:**“
+#Ende]

[und][oder][,]
[**Zur Differenzierung in Bezug auf eine mögliche Fälligkeitsverschiebung gemäß § 1(6)(b), wobei die Differenzierung [(einschließlich)][(ausschließlich)] an der jeweils relevanten Stelle konkretisiert wird:**
„Für den Zeitraum bis zum Vorgesehenen Fälligkeitstag [(einschließlich)][(ausschließlich)] gilt:“ bzw.
„Für den Zeitraum ab dem Vorgesehenen Fälligkeitstag [(einschließlich)][(ausschließlich)] gilt:“
]

[**Zur Differenzierung (relevantes Kriterium einfügen) (Ort der Definition in diesen Emissionsbedingungen einfügen):**
„Für (relevantes Kriterium einfügen) [Nr.] 1 gilt:“] [bzw.][,] [**„Für (relevantes Kriterium einfügen) [Nr.] 2 gilt:“**]
[+#Für alle weiteren relevanten Kriterien analog einfügen:
[,][bzw.] **[„Für (relevantes Kriterium einfügen) [Nr.] [(Nummer einfügen)], gilt:“**
+#Ende]

Andernfalls gelten die Bestimmungen für alle genannten Kriterien gleichermaßen.**]**

(3) Bausteine für § 1(6)(a) – Allgemeine Definitionen

Bankgeschäftstag:	[Ist ein][Ein] Tag, an dem die Banken in [Frankfurt am Main] [und] [**andere(n) relevante(n) Ort(e) einfügen**] für den allgemeinen Geschäftsverkehr geöffnet sind.**]**
Frankfurt-Bankgeschäftstag:	[Ist ein][Ein] Tag, an dem die Banken in Frankfurt am Main für den allgemeinen Geschäftsverkehr [(einschließlich des Handels mit Devisen und Deviseneinlagen)] geöffnet sind.
London-Bankgeschäftstag:	Ist ein Tag an dem die Banken in London für den allgemeinen Geschäftsverkehr [(einschließlich des Handels mit Devisen und Deviseneinlagen)] geöffnet sind.
[anderer]-Bankgeschäftstag:	Ist ein Tag an dem die Banken in [**relevanten Bezug einfügen**] für den allgemeinen Geschäftsverkehr [(einschließlich des Handels mit Devisen und Deviseneinlagen)] geöffnet sind.
Tag der Begebung:	**[#1-Falls ein Datum definiert ist:** **[Datum einfügen]** **#1-Ende]** **[#2-Falls eine Abhängigkeit von einem anderen Tag oder Termin besteht, einfügen:** [Ist der][Der] [[dritte][**andere Zahl einfügen**] Bankgeschäftstag nach dem Handelstag] [**anderen Bezug einfügen**], voraussichtlich der **[Datum einfügen]**. **#2-Ende]**
Fälligkeitstag:	**[#1-Im Fall eines festgelegten Fälligkeitstages diesen Fälligkeitstag einfügen:** [**Fälligkeitstag einfügen**] **#1-Ende]** **[#2-Im Fall eines Rückzahlungsmonats einfügen:** [Ist der][Der] in den Rückzahlungsmonat fallende Zinszahlungstag. Hierbei gilt: **Rückzahlungsmonat**: [**Rückzahlungsmonat einfügen**] **#2-Ende]** **[#3-Falls eine Abhängigkeit von einem anderen Tag oder Termin besteht einfügen:** [Ist der][Der] **[**[dritte][**andere Zahl einfügen**] Bankgeschäftstag nach dem [Letzten Bewertungstag][Zinsfestlegungstag [der [Nr.] [**Nr. einfügen**] Zinsperiode]] (wie nachfolgend unter (b) definiert), vorbehaltlich [einer vorzeitigen Rückzahlung und/ oder] etwaiger Marktstörungen gemäß § 8,**]** [**andere Abhängigkeit einfügen**] voraussichtlich der [**Datum einfügen**]. **#3-Ende]**
Geschäftstag:	[Ist jeder Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem das Clearing-System Zahlungen abwickelt **[#1-Falls die Festgelegte Währung Euro ist oder wenn Zahlungen über TARGET abgewickelt werden einfügen:** und der ein TARGET-Geschäftstag ist. **#1-Ende]** **[#2-Falls die Festgelegte Währung nicht Euro ist, einfügen:** [, der ein TARGET-Geschäftstag ist] und an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [**sämtliche relevante Finanzzentren einfügen**] Zahlungen abwickeln. **#2-Ende]]**
[relevantes Finanzzentrum einfügen]-Geschäftstag:	[Ist jeder Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), **[+#1-Im Fall von einem Bezug auf das Clearing-System, einfügen:** an dem das Clearing-System Zahlungen abwickelt **+#1-Ende]** [, der ein TARGET-Geschäftstag ist] [und] an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [**relevantes Finanzzentrum einfügen**] [Zahlungen abwickeln] [und] [für den allgemeinen Geschäftsverkehr geöffnet sind].] [**andere Definition einfügen**]
US Government Securities-Geschäftstag:	Ist jeder Tag, außer einem Samstag, einem Sonntag oder einem Tag an dem die Securities Industry and Financial Markets Association empfiehlt, dass die Fixed Income Abteilungen ihrer Mitglieder für den gesamten Tag für die Zwecke des Handels in U.S. Staatspapieren geschlossen bleiben.

Rundungsregeln:	Soweit nachfolgend in diesen Emissionsbedingungen nicht etwas Anderes bestimmt ist, gelten für sämtliche Berechnungen, Ermittlungen und Festsetzungen, die unter diesen Schuldverschreibungen getroffen werden, folgende Rundungsregeln: a) Beträge in der Festgelegten Währung werden auf die kleinste Einheit der Festgelegten Währung auf- oder abgerundet, wobei 0,5 solcher Einheiten aufgerundet werden. b) **[#1-Wenn kein Zinssatz definiert ist:** (Absichtlich freigelassen) **#1-Ende]** **[#2-Wenn ein Zinssatz definiert ist:** Zinssätze in Prozent per annum **[+#1-falls die Rundung auf tausendstel Prozent erfolgt, einfügen:** werden auf- oder abgerundet auf das nächste ein tausendstel Prozent, wobei ab 0,0005 aufgerundet wird. **+#1-Ende]** **[+#2-falls die Rundung auf eine definierte Nachkommastelle erfolgt, einfügen:** werden grundsätzlich auf die [**Relevante Nachkommastelle angeben**] Stelle nach dem Komma auf- oder abgerundet, wobei ab [**Relevante Zahl in folgendem Format einfügen 0,xx5]** aufgerundet wird. **+#2-Ende]** **#2-Ende]**

(4) Bausteine für § 1(6)(b)–Referenzsatzbeschreibungen sowie Referenzsatzermittlung

(a) Baustein „Referenzsatz“:

[#1-Für Referenzsatz EURIBOR einfügen:

Referenzsatz [Nr. [R]]:	**Bezeichnung:**	Euribor®
	Kurzbeschreibung:	Euro Interbank Offered Rate (Euribor®) ist der Zinssatz für [unbesicherte Kredite] [(auch bezeichnet als] [Einlagen][)] [im Interbankenmarkt] in Euro für einen bestimmten Zeitraum. [Euribor® ist eine eingetragene Marke des European Money Markets Institute (EMMI).][ ]
	Administrator:	[European Money Markets Institute (EMMI)] [(oder ein Nachfolgeadministrator)] [**andere Bezeichnung des Administrators oder Definition einfügen**]
	Relevanter Zeitraum:	[**relevanten Zeitraum einfügen**] [[**Zahl einfügen**] Monate.] [Für die [erste][**andere einfügen**] Zinsperiode gilt abweichend:] [[**Zahl einfügen**] Monate.] [**Ermittlungsmethode [(Interpolation)] einfügen**] [Mit: [**Definitionen für Ermittlungsmethode einfügen**]]
	Relevante Währung:	[Ist die Festgelegte Währung.][Euro][EUR]

#1-Ende]

[#2-Für Referenzsatz Euribor-EUR-CMS bzw. Euro-Mid-Swap-Satz einfügen:

Referenzsatz [Nr. [R]]:	**Bezeichnung:**	[**Zahl einfügen**]-Jahres [Euribor Euro CMS-Satz] [-Euro-Mid-Swap-Satz]
	Kurzbeschreibung:	Der Jahres-Swap Satz (mittlerer Swapsatz – Festzinsteil – gegen den Euribor® – variablen Zinsteil –) für auf Euro laufende Swap-Transaktionen mit einer Laufzeit entsprechend dem Relevanten Zeitraum. [**andere Kurzbeschreibung einfügen**] [Euribor® ist eine eingetragene Marke des European Money Markets Institute (EMMI).][ ]
	Administrator:	[ICE Benchmark Administration Limited (IBA)] [(oder ein Nachfolgeadministrator)] [**andere Bezeichnung des Administrators oder Definition einfügen**]
	Relevanter Zeitraum:	[a) Jährlicher Festzinsteil (annual fixed leg): [[jährlich[e Zahlung auf Basis] 30/360 für] [eine Laufzeit von] [**Zahl einfügen]**] [-]Jahr[e]][ ] b) variabler Zinsteil (floating leg): [[**Zahl einfügen**] [-][Monats-Euribor®][Monat[e]]][auf Basis] [Act/360][**anderen einfügen**]] [ ] [**anderen relevanten Zeitraum einfügen**]
	Relevante Währung:	[Ist die Festgelegte Währung.] [Euro] [EUR]

#2-Ende]
[#3-Für Referenzsatz €STR-Compounded-Rate einfügen:

Referenzsatz [Nr. [R]]:	**Bezeichnung:**	RFR-Compounded-Rate (basierend auf [täglichem] [Anzahl einfügen][Monats] [ ] €STR) [(auch „**€STR-Compounded-Rate**“)]
	Kurzbeschreibung:	**#1-RFR-Basis** Die €STR-Compounded-Rate wird als täglich aufgezinster Satz auf der Basis des vom Administrator zur Verfügung gestellten Risikofreien Zinssatzes, der Euro Short-Term Rate („**€STR**“ [/[ISIN EU000A2X2A25] [**andere Kenn-Nr. oder Bildschirmseite einfügen**]]), berechnet. **#1-Ende** **#2-Bildschirmbasierte-RFR-Compounded-Rate** Ist die vom Administrator auf der Basis des Risikofreien Zinssatzes, der Euro Short-Term Rate („**€STR**“ [/[ISIN EU000A2X2A25] [**andere Kenn-Nr. oder Bildschirmseite einfügen**]]), für den Relevanten Zeitraum standardisiert berechnete und von ihm oder einer anderen autorisierten Stelle auf der Relevanten Webseite bzw. Bildschirmseite veröffentlichte €STR-Compounded-Rate [/[**Kenn-Nr. oder Bildschirmseite der Compounded Rate einfügen**]]. **#2-Ende** [ ]
	Administrator:	Europäische Zentralbank (auch „**EZB**“) [(oder ein Nachfolgeadministrator)]
	[Relevanter Zeitraum:	**#1-RFR-Basis** [**relevanten Zeitraum einfügen, sofern nicht nachstehend definiert**] **#1-Ende** **#2-Bildschirmbasierte-RFR-Compounded-Rate** [[**Zahl einfügen**] Monate.] [**Falls abweichende Regelungen erforderlich sind Zinsperiode und anwendbare Ermittlungsmethode (z.B. Interpolation) und Definitionen einfügen**]] [Für den Fall der Ersatz-Formel gilt abweichend der bei dieser definierte Relevante Zeitraum] **#2-Ende]**
	Relevante Währung:	[Ist die Festgelegte Währung.] [Euro] [EUR]

#3-Ende]
[#3a-Für Referenzsatz €STR-Index-Compounded-Rate einfügen:

Referenzsatz [Nr. [R]]:	**Bezeichnung:**	RFR-Index-Compounded-Rate (basierend auf €STR) [(auch „**€STR-Index-Compounded-Rate**“)]
	Kurzbeschreibung:	Die €STR-Index-Compounded-Rate wird auf der Basis des €STR Compounded Index („**RFR Index**“ [/[**Kenn-Nr. oder Bildschirmseite einfügen**]]) berechnet, der vom Administrator zur Verfügung gestellt und von ihm oder einer anderen autorisierten Stelle auf der Relevanten Webseite bzw. Bildschirmseite veröffentlicht wird. Der RFR Index misst die kumulativen Auswirkungen der Aufzinsung des Risikofreien Zinssatzes („**RFR**“), der Euro Short-Term Rate („**€STR**“ [/[ISIN EU000A2X2A25] [**andere Kenn-Nr. oder Bildschirmseite einfügen**]]), auf eine Anlageeinheit von EUR 100 im Zeitverlauf, wobei der Anfangswert am 1. Oktober 2019 mit 100,00000000 festgesetzt wurde. [ ]
	Administrator:	Europäische Zentralbank (auch „**EZB**“) [(oder ein Nachfolgeadministrator)]
	Relevante Währung:	[Ist die Festgelegte Währung.] [Euro] [EUR]

#3a-Ende]
[#4-Für Referenzsatz SOFR-Compounded-Rate einfügen:

Referenzsatz [Nr. [R]]:	**Bezeichnung:**	RFR-Compounded-Rate (basierend auf [täglichem] [**Anzahl einfügen**][Monats] [ ] SOFR) [(auch „**SOFR-Compounded-Rate**“)]
	Kurzbeschreibung:	**#1-RFR-Basis** Die SOFR-Compounded-Rate wird als täglich aufgezinster Satz auf der Basis des vom Administrator zur Verfügung gestellten Risikofreien Zinssatzes, der Secured Overnight Financing Rate („**SOFR**“ [/[**Kenn-Nr. oder Bildschirmseite einfügen**]]), berechnet. **#1-Ende]** **#2-Bildschirmbasierte-RFR-Compounded-Rate** Ist die vom Administrator auf der Basis des Risikofreien Zinssatzes, der Secured Overnight Financing Rate („**SOFR**“[/[**Kenn-Nr. oder Bildschirmseite einfügen**]]), für den Relevanten Zeitraum standardisiert berechnete und von ihm oder einer anderen autorisierten Stelle auf der Relevanten Webseite bzw. Bildschirmseite veröffentlichte SOFR-Compounded-Rate[/[**Kenn-Nr. oder Bildschirmseite der Compounded Rate einfügen**]]. **#2-Ende]** [ ]
	Administrator:	Federal Reserve Bank of New York (auch „**FRBNY**“) [(oder ein Nachfolgeadministrator)]
	[Relevanter Zeitraum:	**#1-RFR-Basis** [**relevanten Zeitraum einfügen, sofern nicht nachstehend definiert**] **#1-Ende** **#2-Bildschirmbasierte-RFR-Compounded-Rate** [[**Zahl einfügen**] Monate.] [**Falls abweichende Regelungen erforderlich sind Zinsperiode und anwendbare Ermittlungsmethode (z.B. Interpolation) und Definitionen einfügen**]] [Für den Fall der Ersatz-Formel gilt abweichend der bei dieser definierte Relevante Zeitraum] **#2-Ende]**
	Relevante Währung:	[Ist die Festgelegte Währung.] [USD]

#4-Ende]
[#4a-Für Referenzsatz SOFR-Index-Compounded-Rate einfügen:

Referenzsatz [Nr. [R]]:	**Bezeichnung:**	RFR-Index-Compounded-Rate (basierend auf SOFR) [(auch „**SOFR-Index-Compounded-Rate**“)]
	Kurzbeschreibung:	Die SOFR-Index-Compounded-Rate wird auf der Basis des SOFR-Compounded-Index („**RFR Index**“ [/[**Kenn-Nr. oder Bildschirmseite einfügen**]]) berechnet, der vom Administrator zur Verfügung gestellt und von ihm oder einer anderen autorisierten Stelle auf der Relevanten Webseite bzw. Bildschirmseite veröffentlicht wird. Der RFR Index misst die kumulativen Auswirkungen der Aufzinsung des Risikofreien Zinssatzes („**RFR**“), der Secured Overnight Financing Rate („SOFR“ [/[**Kenn-Nr. oder Bildschirmseite einfügen**]]), auf eine Anlageeinheit im Zeitverlauf, wobei der Anfangswert am 2. April 2018 mit 1,00000000 festgesetzt wurde. [ ]
	Administrator:	Federal Reserve Bank of New York (auch „**FRBNY**“) [(oder ein Nachfolgeadministrator)]
	Relevante Währung:	[Ist die Festgelegte Währung.] [USD]

#4a-Ende]
[#5-Für Referenzsatz SONIA-Compounded-Rate einfügen:

Referenzsatz [Nr. [R]]:	**Bezeichnung:**	RFR-Compounded-Rate (basierend auf [täglichem] [**Anzahl einfügen**][Monats] [ ] SONIA) [(auch „**SONIA-Compounded-Rate**“)]
	Kurzbeschreibung:	**#1-RFR-Basis** Die SONIA-Compounded-Rate wird als täglich aufgezinster Satz auf der Basis des vom Administrator zur Verfügung gestellten Risikofreien Zinssatzes, des Sterling Overnight Index Average („**SONIA**“[/ ISIN GB00B56Z6W79][**andere Kenn-Nr. oder Bildschirmseite einfügen**), berechnet. **#1-Ende** **#2-Bildschirmbasierte-RFR-Compounded-Rate** Ist die vom Administrator auf der Basis des Risikofreien Zinssatzes, des Sterling Overnight Index Average („**SONIA**“[/ ISIN GB00B56Z6W79][**andere Kenn-Nr. oder Bildschirmseite einfügen]**), für den Relevanten Zeitraum standardisiert berechnete und von ihm oder einer anderen autorisierten Stelle auf der Relevanten Webseite bzw. Bildschirmseite veröffentlichte SONIA-Compounded-Rate [/[**Kenn-Nr. oder Bildschirmseite der Compounded Rate einfügen**]]. **#2-Ende** [ ]
	Administrator:	Bank of England [(oder ein Nachfolgeadministrator)]
	[Relevanter Zeitraum:	**#1-RFR-Basis** [**relevanten Zeitraum einfügen, sofern nicht nachstehend definiert**] **#1-Ende** **#2-Bildschirmbasierte-RFR-Compounded-Rate** [[**Zahl einfügen**] Monate.] [**Falls abweichende Regelungen erforderlich sind Zinsperiode und anwendbare Ermittlungsmethode (z.B. Interpolation) und Definitionen einfügen**]] [Für den Fall der Ersatz-Formel gilt abweichend der bei dieser definierte Relevante Zeitraum] **#2-Ende]**
	Relevante Währung:	[Ist die Festgelegte Währung.] [GBP]

#5-Ende]
[#5a-Für Referenzsatz SONIA-Index-Compounded-Rate einfügen:

Referenzsatz [Nr. [R]]:	**Bezeichnung:**	RFR-Index-Compounded-Rate (basierend auf SONIA) [(auch „**SONIA-Index-Compounded-Rate**“)]
	Kurzbeschreibung:	Die SONIA-Index-Compounded-Rate wird auf der Basis des SONIA Compounded Index („**RFR Index**“ [/[**Kenn-Nr. oder Bildschirmseite einfügen**]]) berechnet, der vom Administrator zur Verfügung gestellt und von ihm oder einer anderen autorisierten Stelle auf der Relevanten Webseite bzw. Bildschirmseite veröffentlicht wird. Der RFR Index misst die kumulativen Auswirkungen der Aufzinsung des Risikofreien Zinssatzes („**RFR**“), der Sterling Overnight Index Average (SONIA), auf eine Anlageeinheit im Zeitverlauf, wobei er erstmals am 3. August 2020 veröffentlicht wurde. [ ]
	Administrator:	Bank of England [(oder ein Nachfolgeadministrator)]
	Relevante Währung:	[Ist die Festgelegte Währung.] [GBP]

#5a-Ende]
[#6-Für Referenzsatz SARON-Compounded-Rate einfügen:

Referenzsatz [Nr. [R]]:	**Bezeichnung:**	RFR-Compounded-Rate (basierend auf [täglichem] [**Anzahl einfügen**][Monats] [ ] SARON) [(auch „**SARON-Compounded-Rate**“)]
	Kurzbeschreibung:	**#1-RFR-Basis** Die SARON-Compounded-Rate wird als täglich aufgezinster Satz auf der Basis des vom Administrator zur Verfügung gestellten Risikofreien Zinssatzes, der Swiss Average Rate Overnight („**SARON**“[/ ISIN CH0049613687][**andere Kenn-Nr. oder Bildschirmseite einfügen**), berechnet. **#1-Ende** **#2-Bildschirmbasierte-RFR-Compounded-Rate** Ist die vom Administrator auf der Basis des Risikofreien Zinssatzes, der Swiss Average Rate Overnight („**SARON**“[/ ISIN CH0049613687][**andere Kenn-Nr. oder Bildschirmseite einfügen]**), für den Relevanten Zeitraum standardisiert berechnete und von ihm oder einer anderen autorisierten Stelle auf der Relevanten Webseite bzw. Bildschirmseite veröffentlichte SARON-Compounded-Rate [/[**Kenn-Nr. oder Bildschirmseite der Compounded Rate einfügen**]]. **#2-Ende** [ ]
	Administrator:	SIX Swiss Exchange AG [(oder ein Nachfolgeadministrator)]
	[Relevanter Zeitraum:	**#1-RFR-Basis** [**relevanten Zeitraum einfügen, sofern nicht nachstehend definiert**] **#1-Ende** **#2-Bildschirmbasierte-RFR-Compounded-Rate** [[**Zahl einfügen**] Monate.] [**Falls abweichende Regelungen erforderlich sind Zinsperiode und anwendbare Ermittlungsmethode (z.B. Interpolation) und Definitionen einfügen**]] [Für den Fall der Ersatz-Formel gilt abweichend der bei dieser definierte Relevante Zeitraum] **#2-Ende]**
	Relevante Währung:	[Ist die Festgelegte Währung.] [CHF]

#6-Ende]

[#7-Für Referenzsatz TONA-Compounded-Rate einfügen:

Referenzsatz [Nr. [R]]:	**Bezeichnung:**	RFR-Compounded-Rate (basierend auf [täglichem] [**Anzahl einfügen**][Monats] [ ] TONA) [(auch „**TONA-Compounded-Rate**“)]
	Kurzbeschreibung:	**#1-RFR-Basis** Die TONA-Compounded-Rate wird als täglich aufgezinster Satz auf der Basis des vom Administrator zur Verfügung gestellten Risikofreien Zinssatzes, der Tokyo Overnight Average Rate („**TONA**“[/] **[ISIN oder andere Kenn-Nr. oder Bildschirmseite einfügen**), berechnet. **#1-Ende** **#2-Bildschirmbasierte-RFR-Compounded-Rate** Ist die vom Administrator auf der Basis des Risikofreien Zinssatzes, des Tokyo Overnight Average Rate („**TONA**“[/] **[ISIN oder andere Kenn-Nr. oder Bildschirmseite einfügen]**), für den Relevanten Zeitraum standardisiert berechnete und von ihm oder einer anderen autorisierten Stelle auf der Relevanten Webseite bzw. Bildschirmseite veröffentlichte TONA-Compounded-Rate [/[**Kenn-Nr. oder Bildschirmseite der Compounded Rate einfügen**]]. **#2-Ende** [ ]
	Administrator:	Bank of Japan. [(oder ein Nachfolgeadministrator)]
	[Relevanter Zeitraum:	**#1-RFR-Basis** [**relevanten Zeitraum einfügen, sofern nicht nachstehend definiert**] **#1-Ende** **#2-Bildschirmbasierte-RFR-Compounded-Rate** [[**Zahl einfügen**] Monate.] [**Falls abweichende Regelungen erforderlich sind Zinsperiode und anwendbare Ermittlungsmethode (z.B. Interpolation) und Definitionen einfügen**]] [Für den Fall der Ersatz-Formel gilt abweichend der bei dieser definierte Relevante Zeitraum] **#2-Ende]**
	Relevante Währung:	[Ist die Festgelegte Währung.] [JPY]

#7-Ende]
[#7a-Für Referenzsatz TONA-Index-Compounded-Rate einfügen:

Referenzsatz [Nr. [R]]:	**Bezeichnung:**	RFR-Index-Compounded-Rate (basierend auf TONA) [(auch „**TONA-Index-Compounded-Rate**“)]
	Kurzbeschreibung:	Die TONA-Index-Compounded-Rate wird auf der Basis des TONA Compounded Index („**RFR Index**“ [/[**Kenn-Nr. oder Bildschirmseite einfügen**]]) berechnet, der vom Administrator zur Verfügung gestellt und von ihm oder einer anderen autorisierten Stelle auf der Relevanten Webseite bzw. Bildschirmseite veröffentlicht wird. Der RFR Index misst die kumulativen Auswirkungen der Aufzinsung des Risikofreien Zinssatzes („**RFR**“), der Tokyo Overnight Average Rate (TONA), auf eine Anlageeinheit im Zeitverlauf, wobei er erstmals am 30.12.1992 veröffentlicht wurde. [ ]
	Administrator:	QUICK Corp. [(oder ein Nachfolgeadministrator)]
	Relevante Währung:	[Ist die Festgelegte Währung.] [JPY]

#7a-Ende

[#8-Für andere entsprechende Referenzsätze oder bei Änderungen entsprechende Informationen einfügen

Referenzsatz [Nr. [R]]:	**Bezeichnung:**	[**Bezeichnung einfügen**]
	Kurzbeschreibung:	[**Kurzbeschreibung einfügen**]
	[Administrator:	[**Relevante Information einfügen**] [Administrator des Referenzsatzes ist die natürliche oder juristische Person, die die Kontrolle über die Bereitstellung des Referenzsatzes ausübt.] [**andere Bezeichnung des Administrators oder Definition einfügen**]]
	[Relevanter Zeitraum:	[**Relevanten Zeitraum einfügen**]]
	Relevante Währung:	[**Relevante Währung einfügen**]

#8-Ende]

+#-Für alle vorangehenden Bausteine zusätzlich den nachfolgenden Baustein mit den jeweils anwendbaren Definitionen einfügen:

[Der jeweils anwendbare Baustein für die Ermittlung der Referenzsätze ist direkt unter der Definition der Referenzsätze einzufügen]

Ermittlung:

[+#-Im Fall von mehr als einem Referenzsatz einfügen, sofern nachfolgend unterschiedliche Regelungen zu berücksichtigen sind:

Soweit für die Referenzsätze unterschiedliche Regelungen bei der Ermittlung zu berücksichtigen sind, ist dies nachfolgend durch den Zusatz „**[(i)][( )] Für Referenzsatz Nr. [R] gilt:**“ gekennzeichnet, andernfalls gelten die Bestimmungen für alle Referenzsätze gleichermaßen.

+#-Ende]

Der [jeweils anwendbare] Referenzsatz wird wie folgt ermittelt:

[+#1-Für Referenzsätze ohne Bezug auf RFR und soweit für Referenzsätze mit Bezug auf RFR-Compounded Rates anwendbar einfügen:

vorbehaltlich der Regelungen gemäß § 8, ist der Referenzsatz **[#1-ohne Bezug auf RFR**

entweder:

(1) der Angebotssatz (wenn nur ein Angebotssatz auf der Bildschirmseite (wie nachstehend definiert) angezeigt ist), oder

(2) das arithmetische Mittel der Angebotssätze (falls erforderlich entsprechend der definierten Rundungsregel, auf- oder abgerundet),

#1-Ende]

[#2-Standardisierte-RFR-Compounded-Rate-Basis

der Angebotssatz, wie er auf der nachstehend definierten Bildschirmseite angezeigt ist, **#2-Ende]** (ausgedrückt als Prozentsatz p.a.), der bzw. die auf der Bildschirmseite am Referenzsatz-Festlegungstag [zur][für die] Relevante[n] Uhrzeit (Ortszeit am Relevanten Ort) (jeweils wie nachstehend definiert) angezeigt werden, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Es gelten folgende Definitionen:

Angebotssatz:	**[Mit EURIBOR als Referenzsatz, einfügen:** Ist der Satz für Einlagen in der Relevanten Währung für den Relevanten Zeitraum. **]** **[Mit Euribor-EUR-CMS--Sätzen, einfügen:** Ist der [als Zinssatz per annum ausgedrückte] Jahres-Swap Satz (mittlerer Swapsatz – Festzinsteil – gegen den definierten Euribor® – variablen Zinsteil –) für auf Euro laufende Swap-Transaktionen mit einer Laufzeit entsprechend dem definierten Relevanten Zeitraum. **]** **[Mit Bildschirmbasierten-RFR-Compounded-Rate:** Ist die RFR-Compounded-Rate für den vorstehend definierten Relevanten Zeitraum. **]** **[Im Fall von anderen Referenzsätzen, andere Definitionen einfügen]** [Im Falle der Veröffentlichung eines Nachfolge-Referenzsatzes wird die [Berechnungsstelle][Emittentin] den für diesen Nachfolge-Referenzsatz verfügbaren Angebotssatz nach billigem Ermessen auswählen und gemäß § 12 veröffentlichen.]
Bildschirmseite:	[REUTERS Seite EURIBOR01, oder eine andere Bildschirmseite von REUTERS oder einem anderen Informationsanbieter als Nachfolger, die diese Seite ersetzt.] [REUTERS Seite EURSFIXA=[, Spalte EURIBOR BASIS-EUR über dem Titel 11:00 Uhr a.m. Frankfurt,] oder einer anderen Bildschirmseite von REUTERS oder einem anderen Informationsanbieter als Nachfolger, die diese Seite ersetzt.] [REUTERS Seite [€STR unter der Überschrift EUROSTR=] [SOFR unter der Überschrift USDSOFR=] [SONIA unter der Überschrift „SONIAOSR=“] [SARON unter der Überschrift „SARON.S“] [TONA unter der Überschrift „JPONMUP=RR“] [(„**Bildschirmseite**“)] oder eine andere Informationsquelle als Nachfolger, welche diese Seite ersetzt.] [**andere anwendbare Bildschirmseite und/oder Definition zu deren zukünftiger Feststellung einfügen**]
Relevante Uhrzeit:	[um] [8:00][9:15][9:00][10:00][11:00] [15:00][18:00] [Uhr] [CET][JST] [**andere Uhrzeit oder Definition zu deren zukünftiger Feststellung einfügen**]
Relevanter Ort:	[Brüssel] [Frankfurt] [New York] [London] [Zürich] [Tokyo] [**anderer relevanter Ort oder Definition zu deren zukünftiger Feststellung einfügen**]

+#-Bildschirmbasierte-RFR-Compounded-Rate Für die Zwecke der Ermittlung der RFR-Compounded-Rate gemäß §8 auf der Grundlage der Ersatz-Formel gelten folgende Definitionen:		
Ersatz-Formel:	Als Ersatz wird die RFR-Compounded-Rate wie folgt berechnet: $$\left(\prod_{i=1}^{d_0}\left(1+\frac{\text{Relevant RFR}_i \text{ x } n_i}{DCB}\right)-1\right) \text{ x } \frac{DCB}{d}$$ Hierbei gilt: [**alle für die Formel erforderlichen Definitionen nachfolgend einfügen; hierfür die Definitionen aus dem nachstehenden Baustein für RFR-Compounded-Rates analog verwenden**]	
	[relevante Definition]	**[Definition einfügen]**

+#-Ende
+#1-Ende

+#2-Für Referenzsätze mit Bezug auf RFR, soweit anwendbar einfügen:

vorbehaltlich der Regelungen gemäß § 8, ist der Referenzsatz die von der Berechnungsstelle am Referenzsatz-Festlegungstag für den Relevanten Zeitraum wie folgt [ermittelte][festgelegte] RFR-[Index-]Compounded-Rate ausgedrückt als Prozentsatz p.a. (falls erforderlich entsprechend der definierten Rundungsregel, auf- oder abgerundet).

Es gelten folgende Definitionen:

+##1-RFR-Compounded-Rates

RFR-Compounded-Rate:	Die RFR-Compounded-Rate mit Bezug auf [€STR][SOFR][SONIA][SARON][TONA] [**anderen RFR einfügen**] [(auch „**[€STR][SOFR][SONIA][SARON][TONA] [anderen RFR einfügen]-Compounded-Rate**“)] wird wie folgt berechnet: $$\left(\prod_{i=1}^{d_0}\left(1+\frac{\text{Relevant RFR}_i \text{ x } n_i}{DCB}\right)-1\right) \text{ x } \frac{DCB}{d}$$ Hierbei gilt: [**jeweils anwendbare Definition nachfolgend einfügen**]	
	d:	Anzahl der Kalendertage im Relevanten Zeitraum.
	d_0:	Anzahl der [Relevanten Tage] [Kalendertage] [**andere Tagebezeichnung einfügen**] im [jeweiligen] Relevanten Zeitraum[, es sei denn, der erste Kalendertag des Relevanten Zeitraums ist kein [[●] Geschäftstag][Relevanter Tag], dann ist es die Anzahl der [[●] Geschäftstage][Relevanten Tage] plus 1]. **[andere Definition einfügen]**
	DCB:	[365][360] [**andere Zinstagebasis**]
	i:	Reihe ganzer Zahlen [von eins bis d_0], bei der die jeweilige Zahl in chronologischer Reihenfolge den jeweiligen Relevanten Tag im Relevanten Zeitraum bezeichnet. [Sollte jedoch der erste Kalendertag des Relevanten Zeitraums kein [[●] Geschäftstag][Relevanter Tag] sein, dann ist es eine Reihe ganzer Zahlen [von eins bis d0], wobei i=1 dem ersten Kalendertag des Relevanten Zeitraums entspricht und jeweils i=2 bis d0 in chronologischer Reihenfolge dem Relevanten Tag im Relevanten Zeitraum ab dem ersten Relevanten Tag (einschließlich) entspricht.] **[andere Definition einfügen]**

	RFR:	Ist der folgende Risikofreie Zinssatz: **#1-Für €STR einfügen:** Die von der Europäischen Zentralbank als Administrator (oder durch einen Nachfolgeadministrator) auf der Relevanten Webseite [zur Relevanten Uhrzeit] [für jeden Relevanten Tag] zur Verfügung gestellte Euro Short-Term Rate (€STR). **#1-Ende** **#2-Für SOFR einfügen:** Die von der Federal Reserve Bank of New York als Administrator (oder durch einen Nachfolgeadministrator) auf der Relevanten Webseite [zur Relevanten Uhrzeit] [für jeden Relevanten Tag] zur Verfügung gestellte Secured Overnight Financing Rate (SOFR). **#2-Ende** **#3-Für SONIA einfügen:** Die von der Bank of England als Administrator (oder durch einen Nachfolgeadministrator) auf der Relevanten Webseite [zur Relevanten Uhrzeit] [für jeden Relevanten Tag] zur Verfügung gestellte Sterling Overnight Index Average (SONIA). **#3-Ende** **#4-Für SARON einfügen:** Die von der SIX Swiss Exchange AG als Administrator (oder durch einen Nachfolgeadministrator) auf der Relevanten Webseite [zur Relevanten Uhrzeit] [für jeden Relevanten Tag] zur Verfügung gestellte Swiss Average Rate Overnight (SARON). **#4-Ende** **#5-Für TONA einfügen:** Die von der Bank of Japan als Administrator (oder durch einen Nachfolgeadministrator) auf der Relevanten Webseite [zur Relevanten Uhrzeit] [für jeden Relevanten Tag] zur Verfügung gestellte Tokyo Overnight Average Rate (TONA). **#5-Ende** **[andere Definition einfügen]**
	Relevant RFR_i:	Ist der **#1** RFR_i **#1-Ende** **#2-mit Lookback / Lag:** $RFR_{i\text{-}yRBT}$ **#2-Ende**

	RFR_i:	**#1-Für €STR, SARON und soweit anwendbar einfügen:** Ist der jeweilige RFR, an jedem Tag i im Relevanten Zeitraum. [Der am Relevanten Tag i veröffentlichte RFR basiert auf den Werten von i-1] **#1-Ende** **#2-Für SOFR, SONIA, TONA und soweit anwendbar einfügen:** Der RFR, der für jeden Tag i im Relevanten Zeitraum auf der Relevanten Webseite veröffentlicht wird. [Die Veröffentlichung erfolgt regelmäßig am auf den Relevanten Tag i unmittelbar folgenden Relevanten Tag zur Relevanten Uhrzeit.] **#2-Ende** **+# soweit anwendbar einfügen** [Falls dieser Tag kein [[●] Geschäftstag][Relevanter Tag] ist, ist der RFR, der auf der Relevanten Webseite am vorherigen Relevanten Tag veröffentlicht wurde, anwendbar.] Abweichend gilt für alle Relevanten Tage i vom Zinsabschluss-Stichtag (einschließlich) bis zum letzten Relevanten Tag i des Relevanten Zeitraums (ausschließlich) einheitlich der für den Zinsabschluss-Stichtag veröffentlichte RFR_i. **+#-Ende** **[andere Definition einfügen]**
	RFR_{i-yRBT}:	Der RFR für den [Relevanten] Tag i, der die Lookback-Anzahl von Tagen vor diesem [Relevanten] Tag i liegt und auf der Relevanten Webseite veröffentlicht wird [es sei denn, dass i=1 kein [[●] [Geschäftstag] [Relevanter Tag] ist, dann der Tag, der die Lookback-Anzahl von Tagen +1 [[●] Geschäftstag][Relevanter Tag] vor dem Tag i liegt]. [Die Veröffentlichung erfolgt regelmäßig am auf den jeweils Relevanten Tag unmittelbar folgenden Relevanten Tag zur Relevanten Uhrzeit.] **[andere Definition einfügen]**
	Lookback-Anzahl (auch „y“):	Ist die Anzahl an Relevanten Tagen vor dem jeweils Relevanten Tag i, hierbei gilt: y = [fünf]**[andere Zahl einfügen]**.
	n_i:	**#1** Ist für jeden Relevanten Tag i im Relevanten Zeitraum, die Anzahl an Kalendertagen zwischen dem Relevanten Tag i (einschließlich) und dem [folgenden] Relevanten Tag [i+1] (ausschließlich). [oder, falls früher, der letzte Kalendertag des Relevanten Zeitraums]. **#1-Ende** **#2** Anzahl der Kalendertage im Relevanten Zeitraum, für welche der Referenzsatz [der RFR][die RFR_i][ ][-Compounded-Rate] ist. **#2-Ende** **[andere Definition einfügen]**
	[..]	**[weitere erforderliche Definitionen einfügen]**

+##1-RFR-Compounded-Rate-Ende

+##2-RFR-Compounded-Index-Rate

RFR-Index-Compounded-Rate:	Die RFR-Index-Compounded-Rate mit Bezug auf [€STR][SOFR][SONIA][TONA] [**anderen RFR einfügen**] [(auch „**[€STR][SOFR][SONIA][TONA] [anderen RFR einfügen]-Compounded-Index**“)] wird wie folgt berechnet**:** $$\left(\frac{\text{RFR Index}_{\text{Ende}}}{\text{RFR Index}_{\text{Start}}} - 1\right) \text{x} \frac{\text{DCB}}{\text{d}}$$ Hierbei gilt: [**jeweils anwendbare Definition nachfolgend einfügen**]	
	d:	Anzahl der Kalendertage vom RFR $\text{Index}_{\text{Start}}$ (einschließlich) bis zum RFR $\text{Index}_{\text{Ende}}$ (ausschließlich).
	RFR Index:	Ist der vom Administrator des RFR, auf den sich der Index bezieht, auf der Relevanten Webseite zur Relevanten Uhrzeit [**am** Relevanten Tag] veröffentlichte Wert.
	RFR $\text{Index}_{\text{Start}}$:	Ist der Wert des RFR Index [für den][am] **#1** [fünften][**andere Zahl einfügen**] Relevanten Tag vor dem ersten Tag des jeweils Relevanten Zeitraums. **#-1-Ende** **#1a** jeweiligen Zinsfestlegungstag der jeweils vorangehenden Zinsperiode. Für die erste Zinsperiode der [fünfte][**andere Zahl einfügen**] Relevante Tag vor dem Verzinsungsbeginn. **#1a-Ende**
	RFR-$\text{Index}_{\text{Ende}}$:	Ist der Wert des RFR-Index [für den][am] **#1** [fünften][**andere Zahl einfügen**] Relevanten Tag vor dem Zinszahlungstag des jeweils Relevanten Zeitraums. **#1-Ende** **#2** Zinsfestlegungstag der jeweiligen Zinsperiode. **#2-Ende**

	RFR:	Ist der folgende Risikofreie Zinssatz: **#1-Für €STR einfügen:** Die von der Europäischen Zentralbank als Administrator (oder durch einen Nachfolgeadministrator) auf der Relevanten Webseite [zur Relevanten Uhrzeit] [für jeden Relevanten Tag] zur Verfügung gestellte Euro Short-Term Rate (€STR). **#1-Ende** **#2-Für SOFR einfügen:** Die von der Federal Reserve Bank of New York als Administrator (oder durch einen Nachfolgeadministrator) auf der Relevanten Webseite [zur Relevanten Uhrzeit] [für jeden Relevanten Tag] zur Verfügung gestellte Secured Overnight Financing Rate (SOFR). **#2-Ende** **#3-Für SONIA einfügen:** Die von der Bank of England als Administrator (oder durch einen Nachfolgeadministrator) auf der Relevanten Webseite [zur Relevanten Uhrzeit] [für jeden Relevanten Tag] zur Verfügung gestellte Sterling Overnight Index Average (SONIA). **#3-Ende** **#4-Für TONA einfügen:** Die von der Bank of Japan als Administrator (oder durch einen Nachfolgeadministrator) auf der Relevanten Webseite [zur Relevanten Uhrzeit] [für jeden Relevanten Tag] zur Verfügung gestellte Tokyo Overnight Average Rate (TONA). **#4-Ende** **[andere Definition einfügen]**

+#-RFR-Index-Compounded-Rate mit Ersatz-Formel:

Ersatz-Formel:	Als Ersatz dient die RFR-Compounded-Rate. Sie wird wie folgt berechnet: $$\left(\prod_{i=1}^{d_o}\left(1+\frac{\text{Relevant RFR}_i \text{ x } n_i}{DCB}\right)-1\right) \text{x } \frac{DCB}{d}$$ Hierbei gilt: [**alle für die Formel erforderlichen Definitionen nachfolgend einfügen; hierfür die Definitionen aus dem vorstehenden Baustein für RFR-Compounded-Rates analog verwenden**]	
	[relevante Definition]	**[Definitionen einfügen]**

+#-RFR-Index-Compounded-Rate mit Ersatz-Formel-Ende

+##2-RFR-Compounded-Index-Rate-Ende

Für alle RFR-Compounded-Rates und RFR-Index-Compounded-Rates soweit jeweils anwendbar und nicht bereits an anderer Stelle definiert einfügen:

Relevanter Zeitraum:	**[#1-Mit Zinsperiodenbezug:** Ist die jeweilige Zinsperiode. **#1-Ende]** **[#2-Mit Zins-Beobachtungszeitraum:** **[##1** Der Zeitraum beginnend mit dem [[fünften] [**Zahl einfügen**][ ] Relevanten Tag vor dem [jeweiligen] ersten Tag der Zinsperiode] (einschließlich) bis zum [fünften] [**Zahl einfügen**][ ] Relevanten Tag [ ] vor dem [jeweiligen] letzten Tag der [jeweiligen] Zinsperiode (ausschließlich). **##1-Ende]** **[##2** Ist der Zeitraum vom [Datum einfügen] [[fünften] [**Zahl einfügen**][ ] Relevanten Tag vor dem Verzinsungsbeginn] (einschließlich) bis zum [ersten][Ersten] Zinsfestlegungstag (ausschließlich)[.] **[+#mehrere Zins-Beobachtungszeiträume:** (Relevanter Zeitraum mit der laufenden Nr. i=1) bzw. von jedem Zinsfestlegungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauf folgenden Zinsfestlegungstag (ausschließlich) (Relevanter Zeitraum mit der laufenden Nr. i=2 fortfolgende). **+#-Ende]** **##2-Ende]** **#2-Ende]** **+#1-Für RFR Index mit Ersatz-Formel** Ist im Falle der Anwendung der Ersatz-Formel jeweils der Zeitraum vom RFR $Index_{Start}$ (einschließlich) bis RFR $Index_{Ende}$ (ausschließlich) **+#1-Ende** **+#2-Für bildschirmbasierte RFR-Compounded-Rates:** Im Falle der Anwendung der Ersatz-Formel gilt: **[den anwendbaren Relevanten Zeitraum einfügen]** **+#2-Ende** [**anderen relevanten Zeitraum einfügen**]]
Relevante Webseite:	**#1-Für €STR - soweit anwendbar - einfügen:** [Die EZB-Webseite [https://www.ecb.europa.eu/home/html/index.en.html][ ] oder eine andere Informationsquelle als Nachfolger, welche diese Seite ersetzt.] **#1-Ende** **#2-Für SOFR - soweit anwendbar - einfügen:** [Die [New-York-Fed's-]Webseite [der FRBNY] [http://www.newyorkfed.org][ ] oder eine andere Informationsquelle als Nachfolger, welche diese Seite ersetzt.] **#2-Ende** **#3-Für SONIA - soweit anwendbar - einfügen:** [Die **[Bezeichnung der Webseite oder andere für den SONIA autorisierte Bildschirmseite einfügen] [Link oder anderes Kürzel der Web- bzw. Bildschirmseite einfügen]** oder eine andere Informationsquelle als Nachfolger, welche diese Seite ersetzt.] [REUTERS Seite SONIA unter der Überschrift „SONIAOSR=" [(„**Bildschirmseite**")] oder eine andere Informationsquelle als Nachfolger, welche diese Seite ersetzt.] **#3-Ende]** **#4-Für SARON - soweit anwendbar - einfügen:** [Die **[Bezeichnung der Webseite oder andere für den SARON autorisierte Bildschirmseite einfügen] [Link oder anderes Kürzel der Web- bzw. Bildschirmseite einfügen]** oder eine andere Informationsquelle als Nachfolger, welche diese Seite ersetzt.] [REUTERS Seite SARON unter der Überschrift „SARON.S=" [(„**Bildschirmseite**")] oder eine andere

	Informationsquelle als Nachfolger, welche diese Seite ersetzt.] **#4-Ende]** **#5-Für TONA - soweit anwendbar - einfügen:** [Die **[Bezeichnung der Webseite oder andere für den TONA autorisierte Bildschirmseite einfügen] [Link oder anderes Kürzel der Web- bzw. Bildschirmseite einfügen]** oder eine andere Informationsquelle als Nachfolger, welche diese Seite ersetzt.] [REUTERS Seite TONA unter der Überschrift „JPONMUP=RR“ [(„**Bildschirmseite**“)] oder eine andere Informationsquelle als Nachfolger, welche diese Seite ersetzt.] **#5-Ende]** [**andere anwendbare Webseite / Bildschirmseite oder Definition zu deren zukünftiger Feststellung einfügen**] **[+#RFR-Index, soweit unterschiedliche Webseiten zu berücksichtigen sind:** Für den RFR-Index gilt abweichend folgende Seite: **[anwendbare Webseite / Bildschirmseite einfügen]** **+#RFR-Ende**
Ersatz-Webseite:	Im Falle der Anwendung der definierten Ersatz-Formel ist dies **[**die Relevante Webseite wie vorsehend definiert.**]** [die folgende Seite:] **[anderen anwendbaren Baustein für die Relevante Webseite des RFR hier einfügen]**
Relevanter Tag:	[Ist jeder] [TARGET-Geschäftstag] **[**US Government Securities-Geschäftstag] [London-Bankgeschäftstag (auch „**LBD**“)] [Zürich-Bankgeschäftstag] [Tokyo-Bankgeschäftstag] **[andere anwendbare Definition einfügen]**
Zinsabschluss-Stichtag:	**#1-nur für den letzten Relevanten Zeitraum:** ist der [fünfte][**andere Zahl**] [[Frankfurt-][London-][Zürich-][Tokyo-] [**andere Definition-**]]Bankgeschäftstag] [**anderen Bezugeinfügen**] vor dem Fälligkeitstag bzw. im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung vor dem Vorzeitigen Rückzahlungstag. **#1-Ende** **#2-für jeden Relevanten Zeitraum anwendbar:** ist der [fünfte][**andere Zahl**] [[Frankfurt-][London-][Zürich-][Tokyo-] [**andere Definition-**]]Bankgeschäftstag] [**anderen Bezug einfügen**] vor dem jeweiligen Zinszahlungstag. **#2-Ende** **[andere Definition angeben]**

Relevante Uhrzeit:	[vorbehaltlich einer Korrektur-Veröffentlichung] [um] [oder] [in etwa] [um] [8:00][9:15][9:00][11:00][15:00] [19:00] [Uhr] [CET][JST] [**andere Uhrzeit oder Definition zu deren zukünftiger Feststellung einfügen**] [am Relevanten Ort]. **[+#RFR-Index:** Der RFR-Index wird [jeweils] kurz nach der Veröffentlichung des RFRs veröffentlicht. **+#RFR-Ende** **[+#Korrektur-Veröffentlichung:** Eine Korrektur-Veröffentlichung beim RFR [und/oder beim RFR Index] erfolgt entsprechend der jeweiligen aktuellen Regeln der RFR bzw. des RFR Index [z.Zt. [um etwa] [14:30 Uhr][**andere Uhrzeit oder Definition der Korrektur-Zeit**]] [,] [[spätestens jedoch noch]] im Verlauf des Relevanten Tages] **+#-Ende]**
Relevanter Ort:	[New York][Brüssel][London][Zürich][Tokyo] [**anderer relevanter Ort oder Definition zu deren zukünftiger Feststellung einfügen**]
Relevanter Ersatzzeitpunkt:	[(**Uhrzeit einfügen**) Uhr ([am Relevanten Ort] [New Yorker Zeit] [**anderen Ort angeben**]) am auf den Relevanten Tag folgenden Relevanten Tag (i+1)] [**andere anwendbare für den Ersatzzeitpunkt relevante Uhrzeit am zu definierenden Relevanten Ort und Relevanten Tag (z.B. i+1) einfügen**]

+#2-Für Referenzsätze mit Bezug auf RFR

+#-Ende

(5) Bausteine für § 1(6)(b) – produkt-/strukturspezifische Definitionen

Referenzsatz-Festlegungstag:	Ist der jeweilige [Zinsfestlegungstag gemäß § 3(1)(d)][**anderen Tag einfügen**].
Wechselkurs-Festlegungstag:	Ist [der][jeder] [Bewertungstag][**anderen Tag einfügen**].
Anfänglicher Festlegungstag:	[**Datum einfügen**]
Anfänglicher Bewertungstag:	[**Datum einfügen**]
Letzter Bewertungstag:	[**Datum einfügen**]
Startwert:	[**Startwert einfügen**] [**Angabe, wann und wie der Startwert festgelegt wird**]
Beobachtungstag:	[Ist jeder in der nachfolgenden Tabelle genannten Tag, jeweils ein Beobachtungstag: **Nr. [„t"][(t)][t]** | **Beobachtungstag** [**Nr. einfügen**] [ ] | [**Beobachtungstag einfügen**]] [Ist in Bezug auf den [jeweiligen] Zinsfestlegungstag [(t)] **[($S_{t;(i)}$)]** [(t) (= S_t)]] [Ist] jeder [Kalendertag][Tag][Bankgeschäftstag][Geschäftstag] [**anderen Tag einfügen**] [im [jeweiligen] Beobachtungszeitraum] [bzw.] [im [jeweiligen] Zins-Beobachtungszeitraum] [vom [**Datum einfügen**] [(einschließlich)][(ausschließlich)] bis [**Datum einfügen**] [(einschließlich)][(ausschließlich)]] [, an dem der Referenzsatz festgestellt und veröffentlicht wird].] [Ist in Bezug auf den [jeweiligen] Zinsfestlegungstag [(t)] **[($S_{t;(i)}$)]** [(t) (= S_t)]] [Ist] jeder in der nachfolgenden Tabelle genannten Tag, jeweils ein Zins-Beobachtungstag: **Nr. [„t"][(t)][t]** | **Zins-Beobachtungstag** [**Nr. einfügen**] [ ] | [**Zins-Beobachtungstag einfügen**]] [Ist in Bezug auf den [jeweiligen] Zinsfestlegungstag [(t)] **[($S_{t;(i)}$)]** [(t) (= S_t)]][Ist] jeder [[**Zahl einfügen**] Kalendertag [eines jeden Monats][**andere Regel einfügen**]] [[**Wochentag einfügen**] bzw. der darauf folgende [Bankgeschäftstag][Geschäftstag] beginnend mit [**Monat einfügen**] [des Kalenderjahres [**Jahr einfügen**]] [**Wochentag[e] einfügen**] [den] [**Datum einfügen**] und endend mit [[**Monat einfügen**] des Kalenderjahres [**Jahr einfügen**]] [**Wochentag[e]**] [den] [**Datum einfügen**].] [**andere regelmäßige Beobachtungstage einfügen**].] [Ist in Bezug auf den [jeweiligen] Zinsfestlegungstag [(t)] **[($S_{t;(i)}$)]** [(t) (= S_t)]][[Ist] der [**Zahl einfügen**] [Kalendertag] [Tag] [eines jeden Monats][**andere Regel einfügen**] im [jeweiligen] Zins-Beobachtungszeitraum.] [Sind in Bezug auf den [jeweiligen] Zinsfestlegungstag [(t)] **[($S_{t;(i)}$)]** [(t) (= S_t)]] [der [jeweilige] Zinsfestlegungstag [(t)] **[($S_{t;(i)}$)]** [(t) (= S_t)] sowie] [Sind] [jeweils] die [**Anzahl einfügen**] [Planmäßigen Handelstage] [**andere Tagedefinition einfügen**], die dem [jeweiligen] [Zinsfestlegungstag][(t)] **[($S_{t;(i)}$)]** [(t) (= S_t)]] [**Datum einfügen**] unmittelbar vorausgehen.] [Sind in Bezug auf den [jeweiligen] Zinsfestlegungstag [(t)] **[($S_{t;(i)}$)]** [(t) (= S_t)]] [Sind] [jeweils] alle Planmäßigen Handelstage in [dem][den] in der nachfolgenden Tabelle genannten [Zeitraum][Zeiträumen]: **Nr. [„t"][(t)][t]** | **Zeitraum** [**Nr. einfügen**] [ ] | [**Datum einfügen**] [(einschließlich)][(ausschließlich)] bis [**Datum einfügen**] [(einschließlich)][(ausschließlich)]]
Zins-Beobachtungstag:	

<table>
<tr><td>Zins-Beobachtungszeitraum:</td><td>[Ist der Zeitraum vom [Bewertungszeitpunkt am] [Anfänglichen Bewertungstag] [Verzinsungsbeginn] [Handelstag] [Datum einfügen] (einschließlich) bis zum [Bewertungszeitpunkt am] [ersten] [Zinsfestlegungstag][Letzten Bewertungstag] [Datum einfügen] (einschließlich).]
[Ist der Zeitraum vom [Bewertungszeitpunkt am] [Anfänglichen Bewertungstag] [Verzinsungsbeginn] [Handelstag] [Datum einfügen] (einschließlich) bis zum [Bewertungszeitpunkt am] ersten Zinsfestlegungstag (einschließlich) (Zins-Beobachtungszeitraum mit der laufenden Nr. i=1) bzw. [vom][von] [Bewertungszeitpunkt an] jedem Zinsfestlegungstag (ausschließlich) bis zum [Bewertungszeitpunkt des] jeweils darauf folgenden Zinsfestlegungstags (einschließlich) (Zins-Beobachtungszeitraum mit der laufenden Nr. i=2 fortfolgende).]
[Ist der Beobachtungszeitraum.]
[Ist die [jeweilige] Zinsperiode [(Zinsperiode mit der laufenden Nr. i=1 fortfolgende)].]</td></tr>
<tr><td>Bewertungszeitpunkt:</td><td>Ist die relevante Uhrzeit an dem der Referenzsatz festgelegt wird.</td></tr>
<tr><td>Korridor [Nr. einfügen]:</td><td>Der [Zinssatz] [Referenzsatz] liegt innerhalb des Korridors [Nr. einfügen], wenn er [auf oder] über [Zahl oder Spanne einfügen] [% [p.a.]][*]] und [auf oder] unter [Zahl oder Spanne einfügen] [% [p.a.][*]] liegt.
Ansonsten liegt der [Zinssatz] [Referenzsatz] außerhalb des Korridors [Nr. einfügen].
[*]Der endgültige [Prozentsatz][Wert] wird am Tag der Begebung von der Emittentin festgelegt.]</td></tr>
<tr><td>Zinswandlungsschwelle:</td><td>[Ist in Bezug auf den [[Zins-]Beobachtungstag (t)] [Automatischen Beendigungstag (t)] [Zinsfestlegungstag (t)] die jeweils nachfolgend angegebene Zinswandlungsschwelle:
<table><tr><td>Nr. [„t“] [(t)]</td><td>Zinswandlungsschwelle[*]</td></tr><tr><td>[Nr. einfügen]
[ ]</td><td>[Zahl oder Spanne einfügen] [%][p.a.] [des Startwerts]
[ ] [(Es erfolgt keine Rundung.)] [ ]</td></tr></table>[*]Der endgültige Wert wird am Anfänglichen [Bewertungstag][Festlegungstag] [maßgeblichen Zeitpunkt einfügen] von der Emittentin festgelegt.]]
[Die für den jeweiligen Referenzsatz anwendbare Zinswandlungsschwelle ist der Tabelle [in der Anlage der Emissionsbedingungen] zu entnehmen.]</td></tr>
<tr><td>Ziel-Zins:</td><td>[Ist in Bezug auf den [Automatischen Beendigungstag (t)] [Zinsfestlegungstag [(t)][(i)]] der jeweils nachfolgend angegebene Ziel-Zins:
<table><tr><td>Nr. [„t“] [(t)][„i“][(i)]</td><td>Ziel-Zins[*]</td></tr><tr><td>[Nr. einfügen]
[ ]</td><td>[Zahl, Betrag oder Spanne einfügen] [%] [des Nennbetrags].</td></tr></table>[*]Der endgültige Wert wird am Anfänglichen Bewertungstag von der Emittentin festgelegt.]
]</td></tr>
<tr><td>Tilgungsschwelle:</td><td>[Ist in Bezug auf den [[Zins-]Beobachtungstag (t)] [Automatischen Beendigungstag (t)] [Zinsfestlegungstag (t)] die jeweils nachfolgend angegebene Tilgungsschwelle:
<table><tr><td>Nr. [„t“][(t)][t]</td><td>Tilgungsschwelle[*]</td></tr><tr><td>[Nr. einfügen]
[ ]</td><td>[Betrag oder Zahl einfügen]
[[Zahl oder Spanne einfügen] [%] [p.a.] [des Startwerts] [ ]
[(Es erfolgt keine Rundung.)][ ]</td></tr></table>[*]Der endgültige [Prozentsatz][Wert] wird am [Referenzsatz-Festlegungstag] [Anfänglichen Festlegungstage][Anfänglichen Bewertungstag] [maßgeblichen Zeitpunkt einfügen] von der Emittentin festgelegt.]]
[Die für den jeweiligen Referenzsatz anwendbare Tilgungsschwelle ist der Tabelle [in der Anlage der Emissionsbedingungen] zu entnehmen.]</td></tr>
</table>

<table>
<tr><td>Umrechnungskurs:</td><td>[Für [Währung einfügen] und [Währung einfügen] gilt:]
[#1
Ist – vorbehaltlich der Regelungen für Marktstörungen – der Relevante Umrechnungskurs (wie nachfolgend definiert), der auf der Bildschirmseite am Relevanten Umrechnungstag zum Umrechnungszeitpunkt (Ortszeit am Relevanen Ort) angezeigt wird. Die Festlegung erfolgt durch die Berechnungsstelle unter Berücksichtigung der Rundungsregeln.
[Im Fall von mehr als zwei Währungen ggf. mehrere Tabellen einfügen: Für die Umrechnung [Währung 1 einfügen]/[Währung 2 einfügen] gilt:]
<table><tr><td>Relevanter Umrechnungskurs:</td><td>[Währung 1 einfügen]/[Währung 2 einfügen]</td></tr><tr><td>Bildschirmseite:</td><td>[REUTERS OPTREF]
[[REUTERS][Bloomberg][Refinitiv]
[anderer Informationsanbieter][ ]]
oder eine andere Bildschirmseite von [REUTERS] [oder] [ ] oder einem anderen Informationsanbieter als Nachfolger, die diese Seite ersetzt ([die] „Nachfolge-Bildschirmseite“). Die Nachfolge-Bildschirmseite wird von der Emittentin gemäß § 12 bekanntgegeben.</td></tr><tr><td>Ersatz-Bildschirmseite:</td><td>[REUTERS OPTREF]
[[REUTERS][Bloomberg][Refinitiv]
[anderer Informationsanbieter][ ]]
oder eine andere Bildschirmseite von [REUTERS] [oder] [ ] oder einem anderen Informationsanbieter als Nachfolger, die diese Seite ersetzt ([die] „Nachfolge-Ersatz-Bildschirmseite“).
Die Nachfolge-Ersatz-Bildschirmseite wird von der Emittentin gemäß § 12 bekanntgegeben.</td></tr><tr><td>Umrechnungszeitpunkt:</td><td>[Uhrzeit einfügen]</td></tr><tr><td>Relevanter Ort:</td><td>[Ort einfügen]</td></tr><tr><td>Relevanter Umrechnungstag:</td><td>ist der bei der jeweiligen Berechnung angegebene Tag.</td></tr></table>
Regelungen für Marktstörungen:
[Sollte am Relevanten Umrechnungstag zum Umrechnungszeitpunkt kein Umrechnungskurs festgestellt und veröffentlicht werden, wird die [Berechnungsstelle] [Emittentin] den anwendbaren Umrechnungskurs nach billigem Ermessen bestimmen.]

[Ist auf der Bildschirmseite zum bzw. für den Umrechnungszeitpunkt kein Relevanter Umrechnungskurs verfügbar, erfolgt die Umrechnung
a) im Falle eines kurzfristigen, vorübergehenden, technischen Fehlers auf der Grundlage des zuletzt angezeigten Relevanten Umrechnungskurses;
b) in allen anderen Fällen auf der Grundlage des auf der Ersatz-Bildschirmseite angezeigten betreffenden Relevanten Umrechnungskurses; sollte auch auf der Ersatz-Bildschirmseite kein Relevanter Umrechnungskurs verfügbar sein, wird die Emittentin vier von ihr ausgewählte Referenzbanken auffordern, ihr die An- und Verkaufskurse (Geld/Briefkurse) für den Relevanten Umrechnungskurs etwa zum Umrechnungszeitpunkt mitzuteilen. Das arithmetische Mittel der Mittelkurse wird als Relevanter Umrechnungskurs festgelegt.]
#1-Ende]
[#2
Eine Einheit der Währung [Währung 1 einfügen] entspricht einer Einheit der Währung [Währung 2 einfügen] [(der relevante Referenzsatz fließt währungsgesichert in die Ermittlung der Zahlungen/Leistungen ein – dies entspricht einem Umrechnungskurs von 1 [Währung 1 einfügen] / 1 [Währung 2 einfügen] – „Quanto“.)].
#2-Ende]</td></tr>
<tr><td>Vorzeitiger Beendigungstag:</td><td>Ist der Automatische Beendigungstag gemäß § 5(4).</td></tr>
</table>

[+#-Falls bei den vorstehenden Definitionen oder ggf. in der Anlage der Emissionbedingungen Spannen oder andere Größen angegeben sind, die erst zu einem späteren Zeitpunkt festgelegt werden, zusätzlich einfügen: Sofern vorstehend [bzw. in der Anlage der Emissionbedingungen] Spannen oder Prozentsätze in Bezug auf eine Bezugsgröße angegeben sind und die Festlegung der relevanten Größe erst zu einem späteren Zeitpunkt erfolgt, wird die jeweils relevante Größe am in der Definition bezeichneten Tag bzw. zum bezeichneten Zeitpunkt von der Emittentin nach billigem Ermessen festgelegt und entsprechend § 12 bekanntgegeben. **+#-Ende]**

(7) Bausteine für § 1(6)(c) – Zeichen und Größen in Formeln

=	die Größe oder die Zahl vor diesem Zeichen entspricht der Größe oder der Zahl nach diesem Zeichen.
+	die Größe oder die Zahl vor diesem Zeichen wird zu der Größe oder der Zahl nach diesem Zeichen addiert.
-	die Größe oder die Zahl nach diesem Zeichen wird von der Größe oder der Zahl vor diesem Zeichen subtrahiert.
x	die Größe oder die Zahl vor diesem Zeichen wird mit der Größe oder der Zahl nach diesem Zeichen multipliziert.
Max	gefolgt von einer Serie an Größen oder Zahlen in Klammern, dass die Größe oder die Zahl gemeint ist, welche auch immer der/die größte der Größen oder Zahlen ist, die durch ein „**;**" innerhalb der Klammern getrennt sind.
$\prod_{i=1}^{n} X$	Ist das Produkt der ermittelten Werte X für die Fälle i=1 bis n.

BAUSTEINE FÜR § 2

(1) Bausteine für § 2(1)– Definitionen

Mitteilungsfrist:	**[#1** [mindestens [fünf] [**andere Mindestanzahl einfügen**] [Bankgeschäftstag][e] [Clearing-System-Geschäftstag][e] **[andere Bezeichnung des/der Tage(s) hier einfügen und anwendbare Definition für den bezeichneten Tag in § 1(6)[(a)] einfügen**] [vor dem Status-Wechseltermin] [und]] [höchstens **[Höchstzahl einfügen]** [Bankgeschäftstag][e] [Clearing-System-Geschäftstag][e] **[andere Bezeichnung des/der Tage(s) hier einfügen und anwendbare Definition für den bezeichneten Tag in § 1(6)[(a)] einfügen**] [vor dem Status-Wechseltermin].]] **#1-Ende]** **[#2** [**andere Mitteilungsfrist einfügen**] **#2-Ende]**

Avisierungstermin:	**[#1** [spätestens [fünf] [**andere Mindestanzahl einfügen**] [Bankgeschäftstag][e] [Clearing-System-Geschäftstag][e] **[andere Bezeichnung des/der Tage(s) hier einfügen und anwendbare Definition für den bezeichneten Tag in § 1(6)[(a)] einfügen**] [vor dem Status-Wechseltermin] **#1-Ende]** **[#2** [**anderen Avisierungstermin einfügen**] **#2-Ende]**

BAUSTEINE FÜR § 3

(1) Bausteine für § 3(1) – Mehrere Zinsmodelle

Während der Laufzeit der Schuldverschreibungen **[Im Fall des festgelegten Modellwechsels einfügen:** kommen die folgenden verschiedenen Zinsmodelle [gemäß den nachfolgend definierten Anwendungsbedingungen] zur Anwendung **]** **[Im Fall eines möglichen Modellwechsel einfügen:** können die folgenden verschiedenen Zinsmodelle [gemäß den nachfolgend definierten Anwendungsbedingungen] zur Anwendung kommen. **]**

[Die verschiedenen anwendbaren Zinsmodelle (P) von P=1 bis P=n einfügen:

Zinsmodell Nr.	**Kurzbezeichnung:**
Zinsmodell 1 **[Zinsmodell (P)]**	**[Kurzbezeichnung für Zinsmodell 1 einfügen]** **[Kurzbezeichnung für Zinsmodell (P) einfügen]**

Anwendungsbedingungen:	**#1-Standard-festgelegter Modellwechsel in Abhängigkeit von den Zinsperioden:** Das anwendbare Zinsmodell ist in Bezug auf die Zinsperiode [wie folgt] festgelegt[.][:] **]** **#2-Standard-festgelegter Modellwechsel an Zinsmodell-Wechselterminen:** [Die Emittentin ändert das][Das] Zinsmodell [wird][zu den nachstehend genannten Zinsmodell-Wechselterminen][am nachstehend genannten Zinsmodell-Wechseltermin] in der nachfolgend beschriebenen Weise [geändert]: **]** **#3-Standard-möglicher Modellwechsel an Zinsmodell-Wechselterminen:** Die Emittentin ist berechtigt, jedoch nicht verpflichtet zum Zinsmodell-Wechseltermin die Zinsmodelle in der nachstehend beschriebenen Weise zu wechseln. Sie wird den Zinsmodell-Wechsel bis zum nachstehend jeweils definierten Avisierungstermin gemäß § 12 der Emissionsbedingungen bekanntgeben.**]** **#4-Standard-bedingungsabhängiger Modellwechsel:** Das Zinsmodell [1][(P)]kommt für die [erste][ ] und alle weiteren Zinsperioden zur Anwendung, bis an einem Zinsfestlegungstag die Zinswandlungsbedingungen erfüllt sind. Zinsmodell [2][(P)] kommt ab der Zinsperiode zur Anwendung, die mit dem Zinsmodell-Wechseltermin beginnt. **]**

[+#1-Im Fall, dass die jeweilige Zinsperiode (p) eine Bedingung für die Anwendung des jeweiligen Zinsmodells ist, für jede Zinsperiode die Nr. oder eine Bezugsgröße des anwendbaren Zinsmodells einfügen:

Zinsperiode [([lfd.] [Nr.][(i)][i])]	**Zinsmodell [Nr.] [(P)]**
[Bezeichnung bzw. Beschreibung der relevanten Zinsperiode einfügen] [lfd Nr.] [lfd. Nr. von [ ] bis [ ]]	**[Zinsmodell (P) einfügen]**
[Bezeichnung bzw. Beschreibung der relevanten Zinsperiode einfügen] [lfd Nr.] [lfd. Nr. von [ ] bis [ ]]	**[Zinsmodell (P) einfügen]**

+#1-Ende]

[+#2-Im Fall, dass ein Zinsmodell-Wechseltermin definiert ist, die Zinsmodell-Wechseltermine und die zu diesem Termin vorgesehene Beschreibung des Zinsmodellwechsels einfügen; im Fall des optionalen Wechsels nach Wahl der Emittentin zusätzlich den, dem jeweiligen Zinsmodell-Wechseltermin zugeordneten Avisierungstermin hinzufügen:

[Avisierungstermin (in Bezug auf den Zinsmodell-Wechseltermin)	**Zinsmodell-Wechseltermin**	**Zinsmodellwechsel-beschreibung:**
[Avisierungstermin – 1 einfügen]	**[Zinsmodell-Wechseltermin – 1 einfügen]**	[Von **[Zinsmodell (P) einfügen]** zum **[Zinsmodell (P) einfügen]]**
[Avisierungstermin – [Nr.] einfügen]]	**[Zinsmodell-Wechseltermin – [Nr.] einfügen]**	[Von **[Zinsmodell (P) einfügen]** zum **[Zinsmodell (P) einfügen]]**

+#2-Ende]

[+#3-Im Fall, dass der Zinsmodell-Wechseltermin von einer Bedingung abhängig ist oder für die Abgrenzung benötigt wird:

[Zinswandlungsbedingungen:	Der für die Zinsperiode am Zinsfestlegungstag festgestellte [Referenzsatz][Zinssatz] liegt [auf][auf oder über][über][auf oder unter][unter] der jeweiligen Zinswandlungsschwelle.]
Zinsmodell-Wechseltermin:	**[#1** Ist der [(**Datum einfügen**)][Zinszahlungstag][[der [Letzte][letzte]] Festzinstermin][Festgelegte Zinstermin][**anderen relevanten definierten Termin einfügen**] [, der dem Zinsfestlegungstag [, an dem die Zinswandlungsbedingungen erfüllt sind,] [direkt][**anderen Bezug einfügen**] folgt]. **]** **[#2** Ist der erste Tag der Zinsperiode, für die am Zinsfestlegungstag, an dem die Zinswandlungsbedingungen erfüllt sind, der [relevante [Referenzsatz][Zinssatz] festgelegt wurde. **]** **[#3** **Andere Definition für den Zinsmodell-Wechseltermin einfügen** **]**

+#3-Ende]

[Für alle Schuldverschreibungen mit mehreren Zinsmodellen nachfolgenden Absatz einfügen, sofern nicht bereits eine vorstehende Differenzierung genutzt werden kann, und im Weiteren § 3 in Abhängigkeit von der Art der kombinierten Zinsmodelle und dem Erfordernis der Unterscheidung die entsprechende Gliederung vornehmen, dies kann sich z.B. auf einen gesamten Absatz, einen Unterabsatz oder auch nur auf einzelne Definitionen beziehen:

Soweit im Folgenden in diesem § 3 [sowie [in [den §] §4 [und][,][§ (**anwendbare Nummer(n) einfügen**)]][an anderen Stellen in diesen Emissionsbedingungen]] in Abhängigkeit vom jeweiligen Zinsmodell unterschiedliche Regelungen zur Anwendung kommen, sind die einzelnen Abschnitte durch den folgenden Hinweis „**Für Zinsmodell 1, gilt:“ [bzw.][,]** „**Für Zinsmodell 2, gilt:“**
[+#Für alle weiteren Zinsmodelle analog einfügen: [,][bzw.] „Für Zinsmodell [(Nummer einfügen)], gilt:“ +#Ende]
gekennzeichnet, andernfalls gelten die Bestimmungen für alle Zinsmodelle gleichermaßen.
]

(2) Bausteine für § 3(1)(b) und §4(5) – Zinszahlungstage, Geschäftstage-bzw. Tage-Konvention und weitere Definitionen

Zinszahlungstag:	**[+#-Im Fall von unterschiedlichen Definitionen der Zinszahlungstage für die Zinsperioden, vor der jeweils anwendbaren Definition einfügen:** Für [die Zinsperiode] [Zinsmodell] [Nummer einfügen] [bis [Nummer einfügen]] gilt: **]** Ist [vorbehaltlich der [Geschäftstage][Tage]-Konvention (wie nachstehend beschrieben)] [der] [jeweilige] **[#-Definition des Zinszahlungstags in Abhängigkeit von der für das Produkt festgelegten Struktur und Zins- und Geschäftstagekonvention auswählen:** **##1-Bestimmte definierte Tage:** **[**Festgelegte Zinszahlungstag.**]** **[**Festzinstermin.**]** **[**Festgelegte Zinstermin.**]** **[**der Fälligkeitstag.**]** **[**[Maßgebliche[r]] [Zinsperioden-]Endtag [der Zinsperiode] gemäß der nachfolgenden Definition unter (c).**]** **##1-Ende** **##2-Bestimmte Anzahl von Tagen nach einem definierten Tag:** **[[Relevante Anzahl einfügen]** [**Relevanten Tag einfügen**] nach dem [jeweiligen][Zinsfestlegungstag] **[anderen definierten Tag einfügen**] gemäß der [nachfolgenden] Definition unter [(d)][ ].**]** **##2-Ende** **##3-Bestimmte wiederkehrende Tage:** **[**[der jeweils] **[Zahl einfügen]**. [Geschäftstag] [**anderen Relevanten Tag einfügen**] nach dem **[Festgelegte(n) Tag(e) einfügen]** [eines jeden [Jahres] [Monats] **[anderen Zeitraum einfügen]** [, [beginnend mit [**ersten Zeitraum einfügen**] [des Jahres[ ]] und] endend mit [**letzten Zeitraum einfügen**] [des Jahres [ ]]]. **]** **[**(soweit diese Emissionsbedingungen keine abweichenden Bestimmungen vorsehen) jeweils der Tag, der [**Zahl einfügen**] [Wochen] [Monate] [**anderen festgelegten Zeitraum einfügen**] **[andere Zinsperioden einfügen]** nach dem vorausgehenden Zinszahlungstag liegt, oder im Falle des ersten Zinszahlungstages, nach dem Verzinsungsbeginn. **]** **[**[Der] **[+##1** [**Tag einfügen**][.] [der] [**Monat(e) einfügen**] des Kalenderjahres [**Jahr einfügen**] [, der] **+##1-Ende** [jeweils] [der] [**Tag(e) einfügen**][.] [der] [**Monat(e) einfügen**] [der Kalenderjahre][des Kalenderjahres] [**Jahr(e) einfügen**] **[+##2** sowie der [**Tag einfügen**][.] [der][des] [**Monat(e) einfügen**] im [**Fälligkeitsjahr einfügen**] [und] [der [**Datum einfügen**] [(„**Letzte Festzinstermin**“)][**andere Definition für den Tag einfügen**] [und der Fälligkeitstag] **+##2-Ende** **+##3:** , beginnend mit dem [**Datum einfügen**] [(„**Erster Zinszahlungstag**“)] [**Datum und andere Definition für den Tag einfügen**] [Ersten Zinszahlungstag] [und endend mit dem [Fälligkeitstag][**Datum einfügen**]]. **+##3-Ende** **##3-Ende** **##4-Andere Formulierung** **[Andere anwendbare Definition der Zinszahlungstage einfügen]** **##4-Ende** **+#-Zusatz-Option für jeweils anwendbare Ausnahmeregelung:** Für den [Ersten][ersten][Letzten][letzten][**andere einfügen**] Zinszahlungstag [vor der Rückzahlung der Schuldverschreibung] gilt [abweichend]: [Zinszahlungstag ist der Fälligkeitstag [bzw. im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung dem Vorzeitigen Rückzahlungstag].][**Datum einfügen**][**anderen definierten Tag einfügen**] **+#-Ende** **#-Ende]**

[Geschäftstage][Tage]-Konvention:	**[+#-Bei Anwendbarkeit verschiedener Konventionen während der Laufzeit einen entsprechenden Hinweis für den Zeitraum der Gültigkeit einfügen und die relevante Definitionen angeben, sofern nicht bereits eine Definition zur Differenzierung gemäß §1(6) oder §3 verwendet werden kann:** [[(a)][ ] *Für den Zeitraum vom (**Datum oder definierten Tag einfügen**) [([einschließlich][ausschließlich])] bis zum (**Datum oder definierten Tag einfügen**) [([einschließlich][ausschließlich])]] gilt **[andere Formulierung für die Abgrenzung einfügen, einschließlich - soweit erforderlich- einen Hinweis auf den Fall der Fälligkeitsverschiebung]**:* **+#-Ende** Fällt ein [Zinszahlungstag][Zahltag] auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, so wird der [Zahltag][Zinszahlungstag] **[#1-Bei Anwendung der Modifizierte Folgender Konvention einfügen:** auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, er würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der [Zinszahlungstag][Zahltag] auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen. **]** **[#2-Bei Anwendung der FRN-Konvention einfügen:** auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, er würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der [Zinszahlungstag][Zahltag] auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) ist jeder nachfolgende [Zinszahlungstag][Zahltag] der jeweils letzte Geschäftstag des Monats, der [[**Zahl einfügen**] Monate] [**anderen festgelegten Zeitraum einfügen**] nach dem vorausgehenden anwendbaren [Zinszahlungstag][Zahltag] liegt. **]** **[#3-bei Anwendung der Folgender Konvention einfügen:** auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben. **]** **[#4-Bei Anwendung der Vorangegangener Konvention einfügen:** auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen. **]** **[+#1-Für abweichende Regelungen in Bezug auf bestimmte Tage oder Zeiträume** Hiervon abweichend gilt für [den letzten Zinszahlungstag] [**anderen relevanten definierten Tag, Zeitpunkt oder Zeitraum oder anderes Kriterium zur Differenzierung einfügen]** Folgendes: **[(die für diesen Fall anwendbare abweichende Konvention einfügen)]** **+#2-Ende]** **+#1-Für Differenzierungen zwischen §4 und § 3 bzw. §3a:** [Abweichend von §4(5) gilt für die Zwecke des [§3][§3a]:] [Abweichend von [§3][§3a] gilt für die Zwecke des §4(5):] **[(die anwendbare abweichende Konvention einfügen)]** **+#1-Ende**
[**Festgelegter Zinszahlungstag**:	[Ist][jeweils][Sind] [**Festgelegte[r] Zinszahlungstag[e] einfügen**].]
[**Festgelegter Zinstermin:**	[Ist][jeweils][Sind] [**Festgelegte[r] Zinstermin[e] einfügen**].]
[**Festzinstermin**:	[Ist][jeweils][Sind] [**Festzinstermin[e] einfügen**].]
[**Erster Zinszahlungstag**:	Ist [voraussichtlich] der [**Ersten Zinszahlungstag einfügen**].]
[Sofern anwendbar und nicht bereits vorstehend definiert: Zinsmodell-Wechseltermin:	[Ist][jeweils][Sind] [der Zinszahlungstag, der dem ersten Zinsfestlegungstag direkt folgt.] [der Letzte Festzinstermin.] [**andere[n] Zinsmodell-Wechseltermin[e] einfügen**] **]**

(3) Bausteine für § 3(1)(c) – Zinsperioden

[#1-Bei Schuldverschreibungen, bei denen der Zinszahlungstag maßgeblich für die Bestimmung der jeweiligen Zinsperiode ist (angepasst, auch „adjusted"), einfügen:

Zinsperiode:	Ist **[#1-Bei einer Zinsperiode einfügen:** der Zeitraum vom [Verzinsungsbeginn] [**anderen definierten Tag einfügen**] (einschließlich) bis zum Zinszahlungstag (ausschließlich) **#1-Ende]** **[#2-Bei mehreren Zinsperioden einfügen:** jeweils der Zeitraum vom [Verzinsungsbeginn] [**anderen definierten Tag einfügen**] (einschließlich) bis zum [ersten][Ersten] Zinszahlungstag (ausschließlich) (Zinsperiode mit der laufenden Nr. (i=[1][**Nr. einfügen**])) bzw. von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauf folgenden Zinszahlungstag (Zinsperioden mit der laufenden Nr. (i=[2][**Nr. einfügen**]) und die Folgenden) [, letztmals bis zum [Fälligkeitstag][**anderen definierten Tag einfügen**] [(die „**Letzte Zinsperiode**")]] (ausschließlich) **#2-Ende]** *(angepasst)*.

#1-Ende]

[#2-Bei Schuldverschreibungen, bei denen der Zinszahlungstag nicht maßgeblich für die Bestimmung der jeweiligen Zinsperiode (nicht angepasst, auch „*unadjusted*") oder soweit anwendbar - unabhängig von der Wahl angepasster (*adjusted*) oder nicht angepasster (*unadjusted*) Zinsperioden – ist, kann eine tabellarische Darstellung wie nachstehend oder die Textform gewählt werden:

[##1-Bei tabellarischer Darstellung einfügen:

Zinsperiode:	Ist der jeweils nachfolgend angegebene Zeitraum (*nicht angepasst*):		
	Zinsperiode	**Zeitraum**	
	[([lfd.] [Nr.] [(i)][i])]	von [(einschließlich)] [(ausschließlich)]	bis [(einschließlich)] [(ausschließlich)] [(auch „[**Zinsperioden-**]**Endtag** [**der Zinsperiode**]")]
	[1]	**[Anfangstag einfügen]** [Verzinsungsbeginn]	**[[Zinsperioden-]Endtag einfügen]**
	[laufende Nr. einfügen] [(die „**Letzte Zinsperiode**")]	**[Anfangstag einfügen]**	**[[Zinsperioden-]Endtag einfügen]**

##1-Ende]

[##2-Bei Textform/nicht tabellarischer Form (z. B. bei festverzinslichen Schuldverschreibungen mit Festzinstermin und nicht angepassten Zinsperioden (unadjusted) oder anderen Schuldverschreibungen mit definiertem [Zinsperioden-]Endtag, unabhängig von angepassten (*adjusted*) oder nicht angepassten (*unadjusted*) Zinsperioden) einfügen:

Zinsperiode:	[#1-**Bei einer Zinsperiode einfügen:** Ist der Zeitraum vom [Verzinsungsbeginn] [**anderen definierten Tag einfügen**] (einschließlich) bis zum Maßgeblichen [Zinsperioden-]Endtag (ausschließlich) **#1-Ende]** **[#2-Bei mehreren Zinsperioden einfügen:** Ist jeweils der Zeitraum vom [Verzinsungsbeginn][**anderen definierten Tag einfügen**] (einschließlich) bis zum [ersten][Ersten] Maßgeblichen [Zinsperioden-]Endtag (ausschließlich) (Zinsperiode mit der laufenden Nr. (i=[1][**Nr. einfügen**])) bzw. von jedem Maßgeblichen [Zinsperioden-]Endtag (einschließlich) bis zum jeweils darauf folgenden Maßgeblichen [Zinsperioden-]Endtag (Zinsperioden mit der laufenden Nr. (i=[2][**Nr. einfügen**]) und die Folgenden) [, letztmals bis zum [Fälligkeitstag] [**anderen definierten Tag einfügen**] [(die „**Letzte Zinsperiode**")]] (ausschließlich) **#2-Ende]** [(*nicht angepasst*)][(*angepasst*)].

##2-Ende]

#2-Ende]

[#3-Bei Schuldverschreibungen, bei denen ein Wechsel des Zinsmodells mit gleichzeitigem Wechsel von „nicht angepassten“ zu „angepassten“ Zinsperioden oder umgekehrt erfolgt:

[##1-Textform – einmaliger Wechsel des Zinsmodells mit Wechsel von „nicht angepassten“ zu „angepassten“ Zinsperioden:

Zinsperiode:	**[#1-Bei festgelegtem Zinsmodellwechsel einfügen:** Ist a) jeweils der Zeitraum vom [Verzinsungsbeginn][**anderen definierten Tag einfügen**] (einschließlich) bis zum Ersten Maßgeblichen [Zinsperioden-]Endtag (ausschließlich) [(Zinsperiode mit der laufenden Nr. (i=[1][**Nr. einfügen**]))] und danach von jedem Maßgeblichen [Zinsperioden-]Endtag (einschließlich) bis zum jeweils darauf folgenden Maßgeblichen [Zinsperioden-]Endtag (ausschließlich) [(Zinsperioden mit der laufenden Nr. (i=[2][**Nr. einfügen**]) bis [Nr. (i=[**Nr. einfügen**])][und Folgende])], letztmals bis zum Zinsmodell-Wechseltermin (ausschließlich) (*nicht angepasst*) und [nach dem Zinsmodellwechsel] b) [nach dem Zinsmodell-Wechseltermin] jeweils der Zeitraum vom Zinsmodell-Wechseltermin (einschließlich) bis zum ersten Festgelegten Zinszahlungstag (ausschließlich) [(Zinsperiode mit der laufenden Nr. [(i= [**Nr. einfügen**]] [, die mit dem Zinsmodell-Wechseltermin (ausschließlich) beginnt]))] und danach von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauf folgenden Zinszahlungstag [(Zinsperioden mit [der laufenden Nr. (i= [**Nr. einfügen**]] [den fortlaufenden Nr.n]) und die Folgenden)] [, letztmals bis zum [Fälligkeitstag] [**anderen definierten Tag einfügen**] [(die „**Letzte Zinsperiode**“)]] (ausschließlich) (*angepasst*). **#1-Ende]** **[#2-Bei optionalem Zinsmodellwechsel einfügen:** Ist a) jeweils der Zeitraum vom [Verzinsungsbeginn] [**anderen definierten Tag einfügen**] (einschließlich) bis zum Ersten Maßgeblichen [Zinsperioden-]Endtag (ausschließlich) [(Zinsperiode mit der laufenden Nr. (i=[1][**Nr. einfügen**]))] und danach von jedem Maßgeblichen [Zinsperioden-]Endtag (einschließlich) bis zum jeweils darauf folgenden Maßgeblichen [Zinsperioden-]Endtag (ausschließlich), letztmals bis zum [Fälligkeitstag][**anderen definierten Tag einfügen**] bzw. bis zum Maßgeblichem Zinsmodell-Wechseltermin (ausschließlich) [(Zinsperioden mit der laufenden Nr. (i=[2][**Nr. einfügen**])] und die Folgenden bis zum Maßgeblichen Zinsmodell-Wechseltermin) (*nicht angepasst*) und [nach dem Zinsmodell-Wechsel] b) jeweils der Zeitraum vom Maßgeblichen Zinsmodell-Wechseltermin (einschließlich) bis zum ersten Festgelegten Zinszahlungstag (ausschließlich) (Zinsperiode mit der laufenden Nr., die mit dem Maßgeblichen Zinsmodell-Wechseltermin (ausschließlich) beginnt) und danach von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauf folgenden Zinszahlungstag (Zinsperioden mit den fortlaufenden Nr.n) [, letztmals bis zum [Fälligkeitstag] [**anderen definierten Tag einfügen**] [(die „**Letzte Zinsperiode**“)]] (ausschließlich) (*angepasst*). **#2-Ende]**

##1-Ende]

[##2-Textform - einmaliger Wechsel des Zinsmodells mit Wechsel von „angepassten“ zu „nicht angepassten“ Zinsperioden:

Zinsperiode:	**[#1-Bei festgelegtem Zinsmodellwechsel einfügen:** Ist a) jeweils der Zeitraum vom [Verzinsungsbeginn][**anderen definierten Tag einfügen**] (einschließlich) bis zum ersten Festgelegten Zinszahlungstag (ausschließlich) [(Zinsperiode mit der laufenden Nr. (i=[1][**Nr. einfügen**]))] und danach von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauf folgenden Zinszahlungstag (ausschließlich) [(Zinsperioden mit der laufenden Nr. (i=[2][**Nr. einfügen**]) bis [Nr. (i= [**Nr. einfügen**])][und Folgende])], letztmals bis zum Zinsmodell-Wechseltermin (ausschließlich) (*angepasst*) und [nach dem Zinsmodellwechsel] b) [nach dem Zinsmodell-Wechseltermin] jeweils der Zeitraum vom Zinsmodell-Wechseltermin (einschließlich) bis zum Ersten Maßgeblichen [Zinsperioden-]Endtag (ausschließlich) [(Zinsperiode mit der laufenden Nr. [(i= [**Nr. einfügen**]] [, die mit dem Zinsmodell-Wechseltermin (ausschließlich) beginnt])] und danach von jedem Maßgeblichen [Zinsperioden-]Endtag (einschließlich) bis zum jeweils darauf folgenden Maßgeblichen [Zinsperioden-]Endtag [(Zinsperioden mit [der laufenden Nr. (i= [**Nr. einfügen**]][den fortlaufenden Nr.n]) und die Folgenden)] [, letztmals bis zum [Fälligkeitstag] [**anderen definierten Tag einfügen**] [(die „**Letzte Zinsperiode**“)]] (ausschließlich) (*nicht angepasst*). **#1-Ende]** **[#2-Bei optionalem Zinsmodellwechsel einfügen:** Ist a) jeweils der Zeitraum vom [Verzinsungsbeginn] [**anderen definierten Tag einfügen**] (einschließlich) bis zum ersten Festgelegten Zinszahlungstag (ausschließlich) [(Zinsperiode mit der laufenden Nr. (i=[1][**Nr. einfügen**]))] und danach von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauf folgenden Zinszahlungstag (ausschließlich), letztmals bis zum [Fälligkeitstag] [**anderen definierten Tag einfügen**] bzw. bis zum Maßgeblichem Zinsmodell-Wechseltermin (ausschließlich) [(Zinsperioden mit der laufenden Nr. (i=[2][**Nr. einfügen**])] und die Folgenden bis zum Maßgeblichen Zinsmodell-Wechseltermin) (*angepasst*) und [nach dem Zinsmodell-Wechsel] b) jeweils der Zeitraum vom Maßgeblichen Zinsmodell-Wechseltermin (einschließlich) bis zum Ersten Maßgeblichen [Zinsperioden-]Endtag (ausschließlich) (Zinsperiode mit der laufenden Nr., die mit dem Maßgeblichen Zinsmodell-Wechseltermin (ausschließlich) beginnt) und danach von jedem Maßgeblichen [Zinsperioden-]Endtag (einschließlich) bis zum jeweils darauf folgenden Maßgeblichen [Zinsperioden-]Endtag (Zinsperioden mit den fortlaufenden Nr.n) [, letztmals bis zum [Fälligkeitstag] [**anderen definierten Tag einfügen**] [(die „**Letzte Zinsperiode**“)]] (ausschließlich) (*nicht angepasst*). **#2-Ende]**

##2-Ende]

#3-Ende]

(4) Bausteine für § 3(1)(d)– Zinsfestlegungstage

[#1-Im Fall von Zinsfestlegungen in Abhängigkeit von einem definierten Tag einfügen:

Zinsfestlegungstag:	[Ist für][Für die Zinsperiode Nr. [**Nummer einfügen**] [bis Nr. [**Nummer einfügen**]][gilt]: [Ist [jeweils] [einheitlich] der [zweite][dritte][fünfte] [**zutreffende andere Zahl von Tagen einfügen**] [TARGET-Geschäftstag][Feststellungstag][Bankgeschäftstag] [[Maßgeblicher] [Zinsperioden-]Endtag] [**zutreffende andere Bezugnahmen einfügen**] [vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode] [vor dem [Festgelegten Zinstermin] [Endtag [der [jeweiligen] Zinsperiode]] [[Maßgeblichen] [Zinsperioden-]Endtag] [vor dem Emittenten-[Wahl-]Rückzahlungstag] [**zutreffende andere Bezugnahmen einfügen**]] [der [jeweiligen] Zinsperiode] [, beginnend mit der [(**Nr. der Zinsperiode einfügen)**] Zinsperiode[, die mit dem Zinsmodell-Wechseltermin (einschließlich) beginnt]].] **[+#1-Mit Festlegung für mehrere Zinsperioden an einem einheitlichen Zinsfestlegungstag:** Zur Klarstellung: Am [jeweiligen] Zinsfestlegungstag wird der Zinssatz einmalig für die [jeweilige Zinsperiode] [folgenden **[Zahl einfügen]** Zinsperioden] [Zinsperioden Nr. [**Nummer einfügen**] bis Nr. **[Nummer einfügen]** einheitlich] festgelegt. **+#1-Ende]** **[+#2-Zusatz-Option für jeweils anwendbare Ausnahmeregelung:** Für [den][die] [Ersten][ersten][Letzten][letzten][**andere einfügen**] [Zinsfestlegungstag][Zinsperiode] [vor der Rückzahlung der Schuldverschreibung] gilt [abweichend]: Zinsfestlegungstag ist [der] [Zinsabschluss-Stichtag] [**Datum einfügen**] [**anderen definierten Tag einfügen**] **+#2-Ende]** **[anderen Zinsfestlegungstag einfügen]** **[Falls die Zinsfestlegung in Abhängigkeit des Feststellungstages bzw. einem nicht bereits definierten Tag vorgenommen wird, einfügen:** Hierbei gilt:

[Feststellungstag] [anderen relevanten Tag einfügen]:	Ist jeder Tag (außer einem Samstag oder Sonntag) [an dem das Clearing-System Zahlungen abwickelt][,] [der ein TARGET-Geschäftstag ist] [und] [an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [**sämtliche relevante Finanzzentren einfügen**] Zahlungen abwickeln].**]**

#1-Ende]

[#2-Im Fall von Zinsfestlegungen an festgelegten Tagen einfügen:

Zinsfestlegungstag:	**[**Der [**Tag einfügen**] [in den Monaten] [**Monat(e) einfügen**] [im Kalenderjahr] [in den Kalenderjahren] [**Jahre einfügen**], beginnend mit dem [**Datum einfügen**] (der "**Erste Zinsfestlegungstag**") und endend mit dem [**Datum einfügen**] (der "**Letzte Zinsfestlegungstag**").] [Ist][Sind] [– vorbehaltlich einer Verschiebung im Fall einer Marktstörung gemäß § 8[ ] – [der] [die] folgende[n] Tag[e]] [für die jeweils angegebene Zinsperiode]: [**Zinsfestlegungstag(e) soweit erforderlich mit Bezug zur jeweiligen Zinsperiode einfügen**].	
	Zinsperiode [([lfd.] [Nr.][(i)][i])]	**Zinsfestlegungstag [(i)][t]**
	[Lfd. Nr. einfügen]	**[relevanter Zinsfestlegungstag einfügen]**

#2-Ende]

(5) Bausteine für § 3(2) – Festgelegte Zinssätze

Für die Schuldverschreibungen [ist] [wird] [ein][folgender] Zinssatz festgelegt[.][:]

[Zinssatz:]	[[**Festzinssatz einfügen**] % [p.a.]] [Der von der Emittentin am [Anfänglichen [Festlegungstag][Bewertungstag]] [**anderen definierten Tag oder Datum einfügen**] festgelegte Prozentsatz p.a., der mindestens [**Zahl einfügen**] % und maximal [**Zahl einfügen**] % betragen wird.] **[+#-tabellarische Darstellung:** [Ist für die einzelnen Zinsperioden jeweils der folgende Zinssatz:] [Ist der von der Emittentin am [Anfänglichen [Festlegungstag][Bewertungstag]] [**anderen definierten Tag oder Datum einfügen**] für die einzelnen Zinsperioden jeweils im Rahmen der angegebenen Spanne festgelegte Prozentsatz p.a.:]]

[Zinsperiode [([lfd.] Nr.)]]	**[Zinssatz [in % [p.a.]]]** **[Spanne für die Festlegung des Zinssatzes [in % [p.a.]]*]**
[**Zinsperiode einfügen**] [**(lfd. Nr.)**]	[**Festzinssatz oder Spanne einfügen]** [Der [von der Emittentin] am [Anfänglichen [Festlegungstag][Bewertungstag]] [**anderen definierten Tag oder Datum einfügen**] festgelegte Prozentsatz p.a., der mindestens [**Zahl einfügen**] % und maximal [**Zahl einfügen**] % betragen wird.]

[*	Der jeweilige Wert wird von der Emittentin am [Anfänglichen [Bewertungstag][Festlegungstag]] [**anderen relevanten Tag einfügen**] festgelegt.] **+#-Ende]**

(6) Bausteine für § 3(2)– produktspezifische Ermittlung des Zinssatzes

(a) Baustein für § 3(2)(a) - Allgemeine Bestimmungen:

[#1-Bei einfacher Abhängigkeit des Zinssatzes:

Der Zinssatz ist abhängig von der Wertentwicklung des Referenzsatzes **[Nr. einfügen]**.

[Der für den jeweiligen Zeitraum maßgebliche Referenzsatz bestimmt sich gemäß § 1(6)(b).]

#1-Ende]

[#2-Bei kombinierter Abhängigkeit des Zinssatzes:

Der Zinssatz ist abhängig von der Wertentwicklung sowohl

(i) des Referenzsatzes **[Nr. einfügen]** als auch

(ii) des Referenzsatzes **[Nr. einfügen]**.

[Die für den jeweiligen Zeitraum maßgeblichen Referenzsätze bestimmen sich gemäß § 1(6)(b).]

#2-Ende]

(b) Baustein für § 3(2)(b) - Einleitung zur Ermittlung des Zinssatzes:

#1-Anwendbare Einleitung einfügen

[Der Zinssatz wird wie folgt ermittelt:]

[Der Zinssatz ist ein Prozentsatz p.a., der [am jeweiligen Zinsfestlegungstag] wie folgt ermittelt wird:]

[

[ZP][Zinsperiode] [Nr.] [(„i“)][(i)][i]	**Zinssatz [(„i“)][(i)][i] in % [p.a.][*] [[, der [am jeweiligen Zinsfestlegungstag] wie folgt ermittelt wird:]**
[lfd. Nr. der Zinsperiode[n] einfügen]	**[den für die relevante[n] nebenstehende[n] Zinsperiode[n] jeweils anwendbaren Zinssatz einfügen.]** [**Relevanten Baustein der anwendbaren variabel verzinslichen Zinskomponente aus diesem Technischen Annex einfügen oder hier bezeichnen und nachfolgend einfügen.**]

[[*]Der jeweilige Wert wird von der Emittentin am [Anfänglichen [Bewertungstag][Festlegungstag]] [**anderen relevanten Tag einfügen**] festgelegt.]

]

[Hierbei gilt:]

#1-Ende

#2-Anwendbare Ermittlungsmethode einschließlich aller für diese jeweils anwendbaren Definitionen einfügen; sollten verschiedene Ermittlungsmethoden während der Laufzeit zur Anwendung kommen, diese entsprechend vorstehender Tabelle untergliedern, z.B. „Für die Zinsperiode [Nummer(n) einfügen] gilt“ oder „Für das Zinsmodell [Nummer oder Bezeichnung des Zinsmodells einfügen] gilt“:

[Im Fall gleichnamiger Formelbestandteile diese mit laufender Nr. versehen; In Bezug auf Referenzsätze die entsprechende Nummer gemäß § 1(6)(b) verwenden.

Im Fall, dass definierte Referenzsätze, Margen, Faktoren und/ oder sonstiger Formelbestandteile und Werte während der Laufzeit in unterschiedlicher Weise zur Anwendung kommen, bei der Definition die jeweilige Bestimmung für ihre Anwendung hinzufügen, z. B. die Eingrenzung auf bestimmte Zinsperioden (in Textform „[(i)] Für die Zinsperiode[n] [lfd.Nr.[n] einfügen] gilt:“ oder durch Einfügen einer Tabelle) kenntlich machen.]

#2-Ende

(c) Baustein für § 3(2)(b) - Ermittlung des Zinssatzes einschließlich möglicher anwendbarer Definitionen:

VARIABEL VERZINSLICHE REFERENZSATZABHÄNGIGE ZINSKOMPONENTEN:

[Zinssatz:]	**[#1-Referenzsatzabhängiger Floater-Standard mit/ohne Marge** Zinssatz (i) = Referenzsatz [+][–] [Marge] **#1-Ende]** **[#2-Referenzsatzabhängiger Floater-Standard mit Marge und Faktor** Zinssatz (i) = (Referenzsatz [+][–] Marge) x Faktor **#2-Ende]** **[#3-Referenzsatzabhängiger Floater-Standard mit Faktor** Zinssatz (i) = Referenzsatz x Faktor **#3-Ende]** **[#4-Referenzsatzabhängiger Floater-Standard mit Faktor und Marge** Zinssatz (i) = Referenzsatz x Faktor [+][–] Marge **#4-Ende]** **[#5- Referenzsatzabhängiger Floater-Standard mit Basissatz** Zinssatz (i) = Basissatz + Max(0; Referenzsatz) **#5-Ende]** **[#6-Referenzsatzabhängiger Floater-Standard Spread zwei Referenzsätze und zwei Faktoren** Zinssatz (i) = [Faktor x] (Referenzsatz 1 [x Faktor 1] – Referenzsatz 2 [x Faktor 2]) [+][–] [Marge] **#6-Ende]** **[#7-Referenzsatzabhängiger Floater-Standard Reverse** Zinssatz (i) = Basissatz – Faktor x Referenzsatz [+][–] [Marge] **#7-Ende]** **[#8-Referenzsatzabhängiger Floater-Standard Reverse Spread** Zinssatz (i) = Basissatz – [(Faktor x] ([Referenzsatz 1 [x Faktor 1] – Referenzsatz 2 [x Faktor 2]) [)] [+][–] [Marge] **#8-Ende]** **[#9- Referenzsatzabhängiger Floater-Standard Reverse Memory** Zinssatz (i) = Basissatz (i) – Faktor x Referenzsatz [+][–] [Marge] **#9-Ende]** **[#10-Referenzsatzabhängiger Floater-Standard Reverse Memory Spread** Zinssatz (i) = Basissatz (i) – [(Faktor x] (Referenzsatz 1 [x Faktor 1] – Referenzsatz 2 [x Faktor 2]) [)] [+][–] [Marge] **#10-Ende]** **[#11-Referenzsatzabhängiger Floater-Standard Lock-In** Zinssatz (i) = Max (Faktor x Referenzsatz; Basissatz (i)) [+][–] [Marge] **#11-Ende]** **[#12-Referenzsatzabhängiger Floater-Standard Lock-In Spread** Zinssatz (i) = Max ([(Faktor x] (Referenzsatz 1 [x Faktor 1] – Referenzsatz 2 [x Faktor 2]) [)]; Basissatz (i)) [+][–] [Marge] **12-Ende]** **[+#1-Wenn ein Mindest- und / oder ein Höchstzinssatz gilt, einfügen:** [Der Zinssatz entspricht] [,][mindestens [jedoch] [der][dem] Mindestzinssatz][und][höchstens [jedoch] [der][dem] Höchstzinssatz] **+#1-Ende]**
[Weitere relevante Definitionen gemäß Auswahl des Bausteins einfügen]	**[Weitere relevante Definitionen gemäß Auswahl des Bausteins einfügen (z.B. Basissatz; Faktor, Marge, Mindestzinssatz, Höchstzinssatz, Referenzsatz, *)]**

VARIABEL VERZINSLICHE ZINSKOMPONENTE MIT ZINSTAGEFAKTOR (RANGE ACCRUAL)

[Zinssatz:	Zinssatz (i) = VZS x Zinstagefaktor **[+#-Wenn ein Mindest- und / oder ein Höchstzinssatz gilt, einfügen:** [Der Zinssatz entspricht] [,][mindestens [jedoch] [der][dem] Mindestzinssatz][und][höchstens [jedoch] [der][dem] Höchstzinssatz] **+#-Ende]**
Zinstagefaktor:	Ist die Anzahl der [Kalendertage][Tage][Zins-Beobachtungstage][**anderen Tag einfügen**] [im jeweiligen [Zinsberechnungszeitraum][Zins-Beobachtungszeitraum]][in der [jeweiligen] Zinsperiode], an denen der [Referenzsatz] [Bewertungskurs [des Basiswerts] [am Zins-Beobachtungstag]] [**andere Bezugsgröße einfügen**] [**im Fall eines Basissatzes einfügen**: [unter][auf oder unter][auf oder über][über] dem [jeweiligen] Basissatz**]** [**im Fall eines Korridors einfügen:** [innerhalb] [außerhalb] des [jeweiligen] Korridors**]**, liegt geteilt durch [**Zahl einfügen**] [die Anzahl [der Kalendertage][der Tage][der Zins-Beobachtungstage][**anderen Tag einfügen**] [des][der] jeweiligen [Zinsberechnungszeitraums] [Zins-Beobachtungszeitraums] [Zinsperiode]]]. [Sollte der Referenzsatz an einem [Kalendertag][Tag][Zins-Beobachtungstag][**anderen Tag einfügen**] [planmäßig] nicht [festgestellt und veröffentlicht werden][durch die Berechnungsstelle ermittelt werden können], dann entspricht der Referenzsatz für diesen [Kalendertag][Tag][Zins-Beobachtungstag][**anderen Tag einfügen**] dem Referenzsatz, der am unmittelbar vorhergehenden [Kalendertag][Tag][Zins-Beobachtungstag][**anderen Tag einfügen**] [festgestellt und veröffentlicht wurde][durch die Berechnungsstelle ermittelt wurde].] [Für die letzten [fünf][**andere Zahl einfügen**] [Kalendertage][Tage][Zins-Beobachtungstage][**anderen Tag einfügen**] [im [jeweiligen] [Beobachtungszeitraum] [Zins-Beobachtungszeitraum]] [vor dem [Ende des [[jeweiligen] Beobachtungszeitraum] [bzw.] [[jeweiligen] Zins-Beobachtungszeitraum]] [[jeweiligen] Maßgeblichen [Zinsperioden-]Endtag [der [jeweiligen] Zinsperiode]]] entspricht der Referenzsatz [in jedem dieser Fälle] dem Referenzsatz, der am [fünften][**andere Zahl einfügen**] [Kalendertag][Tag][Zins-Beobachtungstag][**anderen Tag einfügen**] vor dem [Ende des [jeweiligen] [Beobachtungszeitraum] [Zins-Beobachtungszeitraum]] [Maßgeblichen [Zinsperioden-]Endtag [der [jeweiligen] Zinsperiode]] [festgestellt und veröffentlicht][durch die Berechnungsstelle ermittelt] wurde.]
Vorgesehener Zinssatz (VZS):	[**Betrag, Zahl oder Spanne einfügen]** [% [p.a.]] [*] [[Ist in][In] Bezug auf [die jeweilige Zinsperiode] [den jeweiligen [[Zins-]Beobachtungszeitraum] [Zinsberechnungszeitraum]] [(i)] [den jeweiligen [Zins-]Beobachtungstag] [den [jeweiligen] Zinsfestlegungstag] [(t)][(i)] der jeweils nachfolgend genannte Vorgesehene Zinssatz: **[ZP]|[Zinsperiode] [Nr.] [„t“][„i“] [(t)][(i)]** | **Vorgesehener Zinssatz** [in % [p.a.]]**:[*]** [**Nr.(n) einfügen**] [ ] | [**Betrag, Zahl oder Spanne einfügen**]] [**Baustein der anwendbaren variabel verzinslichen Zinskomponente aus diesem Technischen Annex einfügen**] [[*] Der endgültige Wert wird am Anfänglichen Bewertungstag von der Emittentin festgelegt.]
[Weitere relevante Definitionen gemäß Auswahl des Bausteins einfügen]	**[Weitere relevante Definitionen gemäß Auswahl des Bausteins einfügen (z.B. Mindestzinssatz, Höchstzinssatz, *)]**

VARIABEL VERZINSLICHE DIGITALE ZINSKOMPONENTEN

[Zinssatz:]	(i) **[#1-DIGITAL-FLOATER STANDARD – referenzsatzabhängig (Stichtagsbetrachtung, [basissatzabhängig][korridorbezogen]):** wenn der Referenzsatz [**Nr. einfügen**] am Zinsfestlegungstag [[auf oder] [über] [unter] dem Basissatz] [[innerhalb][außerhalb] des [jeweiligen] Korridors] liegt, dann gilt: **#1-ENDE]** **[#2-DIGITAL-FLOATER STANDARD SPREAD – referenzsatzabhängig (Stichtagsbetrachtung, [basissatzabhängig][korridorbezogen]):** wenn der Spread am Zinsfestlegungstag [[gleich] [oder] [größer] [kleiner] als der Basissatz ist] [[innerhalb][außerhalb] des [jeweiligen] Korridors liegt], dann gilt: **#2-ENDE]** **[Baustein aus Auswahl „Festgelegte Zinssätze" aus diesem Technischen Annex einfügen]** **[Baustein der anwendbaren variabel verzinslichen Zinskomponente aus diesem Technischen Annex einfügen]** (ii) andernfalls: **[#1-Falls der Mindestzinssatz für alle Zinsperioden Null beträgt, einfügen:** ist der Zinssatz Null und es erfolgt keine Zinszahlung[.] **#1-Ende]** **[#2-Falls der Mindestzinssatz nicht für alle Zinsperioden Null beträgt, einfügen:** entspricht der Zinssatz dem jeweiligen Mindestzinssatz[.] **#2-Ende]** **[#3-Falls der Höchstzinssatz gilt:** entspricht der Zinssatz dem jeweiligen Höchstzinssatz[.] **#3-Ende]** **[#4-Falls der Zinssatz in anderer Weise ermittelt/festgelegt wird, einfügen:** **[Baustein aus vorstehender Auswahl „Festgelegte Zinssätze" einfügen]** **[Baustein aus vorstehender Auswahl „Referenzsatzabhängiger Zinssatz" einfügen]** **#4-Ende]**
Spread:	[Referenzsatz 1 x Faktor 1 – Referenzsatz 2 x Faktor 2] [(Referenzsatz 1– Referenzsatz 2) x Faktor] **]**
[Weitere relevante Definitionen gemäß Auswahl des Bausteins einfügen]	**[Weitere relevante Definitionen gemäß Auswahl des Bausteins einfügen (z.B. Basissatz, Faktor, Marge, Mindestzinssatz, Höchstzinssatz, Zinssatz (i-1), Referenzsatz [1 [und][bis] [relevante Nummer einfügen]], *)]**

VARIABEL VERZINSLICHE TARN-ZINSKOMPONENTEN

[Zinssatz:]	**[Baustein der anwendbaren variabel verzinslichen Zinskomponente aus diesem Technischen Annex einfügen]** [,][mindestens [jedoch] der Mindestzinssatz][und][höchstens [jedoch] der Höchstzinssatz], sofern nicht die Bedingungen [des Minimal-Zinses („**Global-Floor**“)] [oder] [des Maximal-Zinses („**Global-Cap**“)] [gemäß Absatz (3)(b)] zur Anwendung kommen und diese zu einer Anpassung des Zinssatzes führen.
Minimal-Zins („Global-Floor“):	Nur anwendbar für die Letzte Zinsperiode: Der Global-Floor beträgt: [**Zahl oder Spanne einfügen**] [%]. [Der Global-Floor wird von der Emittentin am Anfänglichen Festlegungstag festgelegt.]] Liegt die Summe aller Zinssätze der vorangegangenen Zinsperioden zuzüglich des für die Letzte Zinsperiode ermittelten Zinssatzes, der gemäß der in Absatz (2)(b) beschriebenen Formel ermittelt wurde, unter dem Minimal-Zins, wird der Zinssatz für die Letzte Zinsperiode in der Weise angepasst und so festgelegt, dass die Summe aller Zinssätze einschließlich des Zinssatzes für die Letzte Zinsperiode insgesamt dem Minimal-Zins entspricht.
Maximal-Zins („Global-Cap“):	Der Global-Cap beträgt: [**Zahl oder Spanne einfügen**] [%]. [Der Global-Cap wird von der Emittentin am Anfänglichen Festlegungstag festgelegt.]] Liegt die Summe aller Zinssätze der vorangegangenen Zinsperioden zuzüglich des für die relevante Zinsperiode ermittelten Zinssatzes, der gemäß der in Absatz (2)(b) beschriebenen Formel ermittelt wurde, über dem Maximal-Zins, wird der Zinssatz für diese relevante Zinsperiode in der Weise angepasst und so festgelegt, dass die Summe aller Zinssätze einschließlich des Zinssatzes für die relevante Zinsperiode insgesamt dem Maximal-Zins entspricht.
[Weitere relevante Definitionen gemäß Auswahl des Bausteins einfügen]	**[Weitere relevante Definitionen gemäß Auswahl des Bausteins einfügen (z.B. Basissatz, Faktor, Marge, Mindestzinssatz, Höchstzinssatz, Zinssatz (i-1), *)]**

(d) Baustein für § 3(2)(b) – Weitere Definitionen für die vorstehenden Bausteine der varabel verzinslichen Zinskomponenten für die Ermittlung des Zinssatzes:

Definitionen für die vorstehenden optionalen Bausteine variabel verzinslicher Zinskomponenten soweit jeweils anwendbar einfügen:

<table>
<tr><td>Basissatz [lfd. Nr.]:</td><td>[Der Basissatz [ggf. lfd. Nr. einfügen] beträgt [Zahl oder Spanne einfügen][*][.]]
[Der Basissatz wird [ab der Zinsperiode [Zahl einfügen]] wie folgt ermittelt:
Basissatz (i) = Zinssatz (i-1) [[+][–]Marge]]
[Für die [Nr. der Zinsperiode(n) einfügen] Zinsperiode gilt abweichend:
[Basissatz (i) = [Zahl oder Spanne einfügen] % [p.a.] [*]]
[Basissatz (i) = [anwendbare Formel einfügen]]
[In Bezug auf [die jeweilige Zinsperiode] [den jeweiligen [[Zins-]Beobachtungszeitraum] [Zinsberechnungszeitraum]] [(i)] [den jeweiligen [Zins-]Beobachtungstag] [den [jeweiligen] Zinsfestlegungstag] [(t)] [(i)] der jeweils nachfolgend genannte Basissatz:]
[Für die nachfolgenden Zinsperioden (i) gilt:]
<table><tr><td>[ZP][Zinsperiode] [anderen vorstehenden Bezug einfügen] [Nr.] [„t“][„i“] [(t)][(i)]</td><td>Basissatz [ggf. lfd. Nr. einfügen] [in % [p.a.]][*]</td></tr><tr><td>[1] [bis x]
[Für alle Zinsperioden gilt:]
[relevante Zinsperiode(n) einfügen)]</td><td>[Zahl oder Spanne einfügen]</td></tr></table>]
[Der Basissatz entspricht] [,][mindestens [jedoch] der Mindestzinssatz][und][höchstens [jedoch] der Höchstzinssatz]]</td></tr>
<tr><td>Faktor [lfd. Nr.]:</td><td>[[Der Faktor [ggf. lfd. Nr. einfügen] beträgt] [Zahl oder Spanne einfügen][*][.]]
[Für die nachfolgenden Zinsperioden (i) gilt:
<table><tr><td>[ZP][Zinsperiode] [Nr.] [(„i“)][(i)][i]</td><td>Faktor [lfd. Nr.einfügen] [*]</td></tr><tr><td>[1] [bis x]
[Für alle Zinsperioden gilt:]
[relevante Zinsperiode(n) einfügen)]</td><td>[Zahl oder Spanne einfügen]</td></tr></table>]</td></tr>
<tr><td>Marge [lfd. Nr.]:</td><td>[[Die Marge [ggf. lfd. Nr. einfügen]] [entspricht dem ursprünglichen Kredit-Spread im Zeitpunkt der Preisfindung der Schuldverschreibung und] beträgt [Zahl oder Spanne einfügen] % [p.a.][*][.]]
[Für die nachfolgenden Zinsperioden (i) gilt:
<table><tr><td>[ZP][Zinsperiode] [Nr.] [(„i“)][(i)][i]</td><td>Marge [ggf. lfd. Nr. einfügen]
[in % [p.a.]][*]</td></tr><tr><td>[1] [bis x]
[Für alle Zinsperioden gilt:]
[relevante Zinsperiode(n) einfügen)]</td><td>[Zahl oder Spanne einfügen]
[Die Marge entspricht dem ursprünglichen Kredit-Spread im Zeitpunkt der Preisfindung der Schuldverschreibung und beträgt [Zahl einfügen] % p.a.]
[andere Definition einfügen]</td></tr></table>]</td></tr>
<tr><td>Mindestzinssatz:</td><td>[[Der Mindestzinssatz beträgt] [Zahl oder Spanne einfügen] % [p.a.][*][.]]
[Für die nachfolgenden Zinsperioden (i) gilt:
<table><tr><td>[ZP][Zinsperiode] [Nr.] [(„i“)][(i)][i]</td><td>Mindestzinssatz [in % [p.a.]][*]</td></tr><tr><td>[1] [bis x]
[Für alle Zinsperioden gilt:]
[relevante Zinsperiode(n) einfügen)]</td><td>[Zahl oder Spanne einfügen]</td></tr></table>]</td></tr>
</table>

<table>
<tr><td>Höchstzinssatz:</td><td>[[Der Höchstzinssatz beträgt] [Zahl oder Spanne einfügen] % [p.a.][*][.]]
[Für die nachfolgenden Zinsperioden (i) gilt:<table><tr><td>[ZP][Zinsperiode] [Nr.] [(„i“)][(i)][i]</td><td>Höchstzinssatz [in % [p.a.]][*]</td></tr><tr><td>[1] [bis x]
[Für alle Zinsperioden gilt:]
[relevante Zinsperiode(n) einfügen)]</td><td>[Zahl oder Spanne einfügen]</td></tr></table>]</td></tr>
<tr><td>Zinssatz (i-1):</td><td>[Ist der Zinssatz der direkt vorangehenden Zinsperiode.]</td></tr>
<tr><td>Referenzsatz [1 [und][bis] [relevante Nr. einfügen]]</td><td>[#1-Im Fall eines definierten Referenzsatzes:
Referenzsatz ist der in § 1(6)(b) definierte Referenzsatz.
#1-Ende]
[#2-Im Fall mehrerer definierter Referenzsätze einfügen:
Referenzsatz [1 [und][bis] [relevante Nr. einfügen]] sind die in § 1(6)(b) definierten Referenzsätze Nr. 1 [und][bis] Nr. [relevante Nr. einfügen].
#2-Ende]</td></tr>
<tr><td>[*</td><td>Der jeweilige Wert wird von der Emittentin am [Anfänglichen [Bewertungstag][Festlegungstag]] [anderen relevanten Tag einfügen] festgelegt.]</td></tr>
</table>

(7) Bausteine für § 3(3) – Festgelegter Zinsbetrag

[Die Emittentin zahlt am Zinszahlungstag für die Zinsperiode (i) je Festgelegter Stückelung folgenden festgelegten Zinsbetrag in Festgelegter Währung gemäß § 1(1) [(die „**Zins-Währung**“)]:]

[#1-Im Fall festgelegter Zinsbeträge in Bezug auf die jeweilige Zinsperiode:

[Zinsbetrag:]	[Ist für die einzelnen Zinsperioden jeweils der folgende Zinsbetrag:]	
	[ZP][Zinsperiode] [Nr.] [(„i“)][(i)][i]	**Zinsbetrag [in Festgelegter Währung je Festgelegte Stückelung][*]**
	[lfd. Nr. einfügen]	**[Zinsbetrag oder Spanne einfügen]**

#1-Ende]

[#2- Im Fall festgelegter Zinsbeträgen in Bezug auf einen anderen relevanten Tag:

[Zinsbetrag:]	[Ist in Bezug auf den jeweiligen [**relevanten Tag für den Zinsbetrag einfügen**] der jeweils nachfolgend genannte Zinsbetrag:]	
	[relevanten Tag für den Zinsbetrag einfügen]	**Zinsbetrag [in Festgelegter Währung je Festgelegte Stückelung][*]**
	[Datum oder andere Definition einfügen]	**[Zinsbetrag oder Spanne einfügen]**

#2-Ende]

[*	Der jeweilige Wert wird von der Emittentin am [Anfänglichen [Bewertungstag][Festlegungstag]] [**anderen relevanten Tag einfügen**] festgelegt.]

(8) Bausteine für § 3(3) – produktspezifische Ermittlung des Zinsbetrags

(a) Baustein „Allgemeine Bestimmungen des Zinsbetrags“:

Die Berechnungsstelle wird den auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Zinsbetrag (der „**Zinsbetrag**“ auch „**ZB**“) – unter Berücksichtigung der Rundungsregeln [sowie des Umrechnungskurses (wie in § 1(6)(b) definiert)] – gemäß nachfolgender Bestimmungen ermitteln.

[#1-Bei einfacher Abhängigkeit des Zinsbetrags:

Der Zinsbetrag ist abhängig von der Wertentwicklung des Referenzsatzes **[Nr. einfügen]**.

[Der für den jeweiligen Zeitraum maßgebliche Referenzsatz bestimmt sich gemäß § 1(6)(b).]

#1-Ende]

[#2-Bei kombinierter Abhängigkeit des Zinsbetrags:

Der Zinsbetrag ist abhängig von der Wertentwicklung sowohl

(i) des Referenzsatzes **[Nr. einfügen]** als auch

(ii) des Referenzsatzes **[Nr. einfügen]**.

[Die für den jeweiligen Zeitraum maßgeblichen Referenzsätze bestimmen sich gemäß § 1(6)(b).]

#2-Ende]

(b) Baustein – Ermittlung des Zinsbetrags:

[Den bzw. die jeweils anwendbaren produktspezifischen Bausteine auswählen und in die Emissionsbedingungen einfügen. Soweit Zeichen und Größen in Formeln verwendet werden, sind die relevanten Definitionen in § 1(6)(c) aufzunehmen, sofern sie nicht im produktspezifischen Baustein selbst definiert sind.]

VARIABEL VERZINSLICHE ZINSKOMPONENTE MIT RANGE ACCRUAL

[Zinsbetrag:]	ZB_i = VZB x Zinstagefaktor **[+#-Wenn ein Mindest- und / oder ein Höchstzinsbetrag gilt, einfügen:** [,][mindestens [jedoch] der Mindestzinsbetrag][und][höchstens [jedoch] der Höchstzinsbetrag] **+#-Ende]**

ZB_i	der Zinsbetrag für die Zinsperiode (i).
Zinstagefaktor:	Ist die Anzahl der [Kalendertage][Tage][Zins-Beobachtungstage][**anderen Tag einfügen**] [im jeweiligen [Zinsberechnungszeitraum][Zins-Beobachtungszeitraum]][in der [jeweiligen] Zinsperiode], an denen der Referenzsatz [am Zins-Beobachtungstag]] [**andere Bezugsgröße einfügen**] [**im Fall eines Basissatzes einfügen**: [unter][auf oder unter][auf oder über][über] dem [jeweiligen] Basissatz] [**im Fall eines Korridors einfügen:** [innerhalb] [außerhalb] des [jeweiligen] Korridors], liegt geteilt durch [**Zahl einfügen**] [die Anzahl [der Kalendertage][der Tage][der Zins-Beobachtungstage][**anderen Tag einfügen**] [des][der] jeweiligen [Zinsberechnungszeitraums] [Zins-Beobachtungszeitraums] [Zinsperiode]]]. [Sollte der Referenzsatz an einem [Kalendertag][Tag][Zins-Beobachtungstag][**anderen Tag einfügen**] [planmäßig] nicht [festgestellt und veröffentlicht werden][durch die Berechnungsstelle ermittelt werden können], dann entspricht der Referenzsatz für diesen [Kalendertag][Tag][Zins-Beobachtungstag][**anderen Tag einfügen**] dem Referenzsatz, der am unmittelbar vorhergehenden [Kalendertag][Tag][Zins-Beobachtungstag][**anderen Tag einfügen**] [festgestellt und veröffentlicht wurde][durch die Berechnungsstelle ermittelt wurde].] [Für die letzten [fünf][**andere Zahl einfügen**] [Kalendertage][Tage][Zins-Beobachtungstage][**anderen Tag einfügen**] [im [jeweiligen] [Beobachtungszeitraum] [Zins-Beobachtungszeitraum]] [vor dem [Ende des [[jeweiligen] Beobachtungszeitraum] [bzw.] [[jeweiligen] Zins-Beobachtungszeitraum]] [[jeweiligen] Maßgeblichen [Zinsperioden-]Endtag [der [jeweiligen] Zinsperiode]]] entspricht der Referenzsatz [in jedem dieser Fälle] dem Referenzsatz, der am [fünften][**andere Zahl einfügen**] [Kalendertag][Tag][Zins-Beobachtungstag][**anderen Tag einfügen**] vor dem [Ende des [jeweiligen] [Beobachtungszeitraum] [Zins-Beobachtungszeitraum]] [Maßgeblichen [Zinsperioden-]Endtag [der [jeweiligen] Zinsperiode]] [festgestellt und veröffentlicht][durch die Berechnungsstelle ermittelt] wurde.]
Vorgesehener Zinsbetrag (VZB):	[**Betrag oder Spanne einfügen**][*] [In Bezug auf [die jeweilige Zinsperiode] [den jeweiligen [[Zins-]Beobachtungszeitraum] [Zinsberechnungszeitraum]] [(i)] [den jeweiligen [Zins-]Beobachtungstag] [den [jeweiligen] Zinsfestlegungstag] [(t)] [(i)] der jeweils nachfolgend genannte Vorgesehene Zinsbetrag: **Nr. [„t“][„i“] [(t)][(i)]** | **Vorgesehener Zinsbetrag[*]** [**Nr.(n) einfügen**] | [**Betrag** oder **Spanne einfügen**] [ ] | [ ]] [**Anderen Baustein der anwendbaren variabel verzinslichen Zinskomponente aus diesem Technischen Annex einfügen**] [* Der endgültige Wert wird am Anfänglichen Bewertungstag von der Emittentin festgelegt.]
[Weitere relevante Definitionen gemäß Auswahl des Bausteins einfügen]	**[Weitere relevante Definitionen gemäß Auswahl des Bausteins einfügen (z.B. Basiszins Mindestzinsbetrag, Höchstzinsbetrag, *)]**

VARIABEL VERZINSLICHE DIGITALE ZINSKOMPONENTEN

[#1-DIGITAL-FLOATER STANDARD – referenzsatzabhängig (Stichtagsbetrachtung, [basissatzabhängig][korridorbezogen])

(i) wenn der Referenzsatz [**Nr. einfügen**] am Zinsfestlegungstag [[auf oder] [über] [unter] dem Basissatz] [[innerhalb][außerhalb] des [jeweiligen] Korridors] liegt, dann gilt[:]

[#Va:
der Zinsbetrag ist der [Mindestzinsbetrag][Höchstzinsbetrag].
]
[#Vb:
für die Zinsperioden (i) der jeweils [festgelegte][folgende] Zinsbetrag:

[ZP][Zinsperiode] [(„i“)][(i)][i]	**Zinsbetrag in [Währungskürzel einfügen][Festgelegter Währung je Festgelegte Stückelung][*]**
[lfd. Nr. der Zinsperiode[n] einfügen]	**[den für die relevante[n] nebenstehende[n] Zinsperiode[n] jeweils anwendbaren Zinsbetrag einfügen.]** **[Betrag einfügen] [Spanne einfügen]** **[**ist der Mindestzinsbetrag**][**ist der Höchstzinsbetrag**]** **[**[gemäß der nachfolgend beschriebenen [Formel][Bedingungen]:] [**Anderen Relevanten Baustein der anwendbaren variabel verzinslichen Zinskomponente aus diesem Technischen Annex einfügen**]

]

(ii) andernfalls
[#Va:
ist der Zinsbetrag Null und es erfolgt keine Zinszahlung.
]

[#Vb:
entspricht der Zinsbetrag dem [Mindestzinsbetrag][Höchstzinsbetrag].
]
[#Vc:
gilt für die Zinsperioden (i) der jeweils [festgelegte][folgende] Zinsbetrag:

[ZP][Zinsperiode] [(„i“)][(i)][i]	**Zinsbetrag in [Währungskürzel einfügen] [Festgelegter Währung je Festgelegte Stückelung][*]**
[lfd. Nr. der Zinsperiode[n] einfügen]	**[den für die relevante[n] nebenstehende[n] Zinsperiode[n] jeweils anwendbaren Zinsbetrag einfügen.]** [ist der Zinsbetrag Null und es erfolgt keine Zinszahlung.] **[Betrag einfügen] [Spanne einfügen]** **[**ist der Mindestzinsbetrag**][**ist der Höchstzinsbetrag**]** **[**[gemäß der nachfolgend beschriebenen [Formel][Bedingungen]:] [**Anderen Relevanten Baustein der anwendbaren variabel verzinslichen Zinskomponente aus diesem Technischen Annex einfügen**]

]

#1-ENDE]

[#2-DIGITAL-FLOATER STANDARD SPREAD – referenzsatzabhängig (Stichtagsbetrachtung, [basissatzabhängig][korridorbezogen])

(i) wenn der Spread am Zinsfestlegungstag [[gleich] [oder] [größer] [kleiner] als der Basissatz ist][[innerhalb][außerhalb] des [jeweiligen] Korridors liegt], dann gilt[:]

[#Va:
der Zinsbetrag ist der [Mindestzinsbetrag][Höchstzinsbetrag].
]

[#Vb:
für die Zinsperioden (i) der jeweils [festgelegte][folgende] Zinsbetrag:

[ZP][Zinsperiode] [(„i“)][(i)][i]	**Zinsbetrag in [Währungskürzel einfügen][Festgelegter Währung je Festgelegte Stückelung]**[*]
[lfd. Nr. der Zinsperiode[n] einfügen]	**[den für die relevante[n] nebenstehende[n] Zinsperiode[n] jeweils anwendbaren Zinsbetrag einfügen.]** **[Betrag einfügen] [Spanne einfügen]** [ist der Mindestzinsbetrag][ist der Höchstzinsbetrag] **[**[gemäß der nachfolgend beschriebenen [Formel][Bedingungen]:] [**Anderen Baustein der anwendbaren variabel verzinslichen Zinskomponente aus diesem Technischen Annex einfügen**]

]

(ii) andernfalls

[#Va:
ist der Zinsbetrag Null und es erfolgt keine Zinszahlung.
]

[#Vb:
entspricht der Zinsbetrag dem [Mindestzinsbetrag][Höchstzinsbetrag].
]

[#Vc:
gilt für die Zinsperioden (i) der jeweils [festgelegte][folgende] Zinsbetrag:

[ZP][Zinsperiode] [(„i“)][(i)][i]	**Zinsbetrag in [Währungskürzel einfügen][Festgelegter Währung je Festgelegte Stückelung]**[*]
[lfd. Nr. der Zinsperiode[n] einfügen]	**[den für die relevante[n] nebenstehende[n] Zinsperiode[n] jeweils anwendbaren Zinsbetrag einfügen.]** [ist der Zinsbetrag Null und es erfolgt keine Zinszahlung.] **[Betrag einfügen] [Spanne einfügen]** [ist der Mindestzinsbetrag][ist der Höchstzinsbetrag] **[**[gemäß der nachfolgend beschriebenen [Formel][Bedingungen]:] [**Anderen Baustein der anwendbaren variabel verzinslichen Zinskomponente aus diesem Technischen Annex einfügen**]

]

#2-ENDE]

b) Baustein für § 3(3)(b) – Weitere Definitionen für die vorstehenden Bausteine für die Ermittlung des Zinsbetrags:

Definitionen für die vorstehenden optionalen Bausteine soweit jeweils anwendbar einfügen:

<table>
<tr><td>Basissatz [lfd. Nr.]:</td><td>[Der Basissatz [ggf. lfd. Nr. einfügen] beträgt [Zahl oder Spanne einfügen][*].]
[Der Basissatz wird [ab der Zinsperiode [Zahl einfügen]] wie folgt ermittelt:
Basissatz (i) = Zinssatz (i-1) [[+][–]Marge]]
[Für die [Nr. der Zinsperiode(n) einfügen] Zinsperiode gilt abweichend:
[Basissatz (i) = [Zahl oder Spanne einfügen] % [p.a.][*]]
[Basissatz (i) = (anwendbare Formel einfügen)]
[In Bezug auf [die jeweilige Zinsperiode] [den jeweiligen [[Zins-]Beobachtungszeitraum] [Zinsberechnungszeitraum]] [(i)] [den jeweiligen [Zins-]Beobachtungstag] [den [jeweiligen] Zinsfestlegungstag] [(t)] [(i)] der jeweils nachfolgend genannte Basissatz:
<table>
<tr><td>[ZP]|[Zinsperiode]
[Nr.] [„t“][„i“] [(t)][(i)]</td><td>Basissatz [ggf. lfd. Nr. einfügen][*]</td></tr>
<tr><td>[1] [bis x]
[Für alle Zinsperioden gilt:]
[relevante Zinsperiode(n) einfügen]</td><td>[Betrag einfügen]
[Zahl oder Spanne einfügen]</td></tr>
</table>
]
[Der Basissatz entspricht] [,][mindestens [jedoch] der Mindestzinsbetrag][und][höchstens [jedoch] der Höchstzinsbetrag]]</td></tr>
<tr><td>Faktor[lfd. Nr.]:</td><td>[[Der Faktor [ggf. lfd. Nr. einfügen] beträgt] [Zahl oder Spanne einfügen][*][.]]
[Für die nachfolgenden Zinsperioden (i) gilt:
<table>
<tr><td>[ZP][Zinsperiode] [Nr.] [(„i“)][(i)][i]</td><td>Faktor [lfd. Nr.einfügen] [*]</td></tr>
<tr><td>[1] [bis x]
[Für alle Zinsperioden gilt:]
[relevante Zinsperiode(n) einfügen]</td><td>[Zahl oder Spanne einfügen]</td></tr>
</table>
]</td></tr>
<tr><td>Marge:</td><td>[Marge einfügen]</td></tr>
<tr><td>Spread:</td><td>[Referenzsatz 1 x Faktor 1 – Referenzsatz 2 x Faktor 2]
[(Referenzsatz 1– Referenzsatz 2) x Faktor]</td></tr>
<tr><td>Zinsbetrag (i-1):</td><td>[Ist der Zinsbetrag der direkt vorangehenden Zinsperiode.]</td></tr>
<tr><td>Mindestzinsbetrag:</td><td>[[Der Mindestzinsbetrag beträgt] [Betrag oder Spanne einfügen] [*][.]]
[Für die nachfolgenden Zinsperioden (i) gilt:
<table>
<tr><td>[ZP][Zinsperiode] [Nr.] [(„i“)][(i)][i]</td><td>Mindestzinsbetrag
[in] [Währungskürzel einfügen]
[Festgelegter Währung je Festgelegte Stückelung]</td></tr>
<tr><td>[1] [bis x]
[Für alle Zinsperioden gilt:]
[relevante Zinsperiode(n) einfügen]</td><td>[Betrag oder Spanne einfügen]</td></tr>
</table>
]</td></tr>
<tr><td>Höchstzinsbetrag:</td><td>[[Der Höchstzinsbetrag beträgt] [Betrag oder Spanne einfügen] [*][.]]
[Für die nachfolgenden Zinsperioden (i) gilt:
<table>
<tr><td>[ZP][Zinsperiode] [Nr.] [(„i“)][(i)][i]</td><td>Höchstzinsbetrag
[in] [Währungskürzel einfügen]
[Festgelegter Währung je Festgelegte Stückelung]</td></tr>
<tr><td>[1] [bis x]
[Für alle Zinsperioden gilt:]
[relevante Zinsperiode(n) einfügen]</td><td>[Betrag oder Spanne einfügen]</td></tr>
</table>
]</td></tr>
<tr><td>[Weitere relevante Definitionen gemäß Auswahl des Bausteins einfügen]</td><td>[Weitere relevante Definitionen gemäß Auswahl des Bausteins einfügen]</td></tr>
<tr><td>[*</td><td>Der jeweilige Wert wird von der Emittentin am [Anfänglichen] [Bewertungstag][Festlegungstag] [anderen relevanten Tag einfügen] festgelegt.]</td></tr>
</table>

(9) Bausteine für § 3(7) – Zinstagequotienten

[#1-Im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen und Actual/Actual (ICMA) einfügen:

[(Actual/Actual (ICMA))]	1. falls der Zinsberechnungszeitraum kürzer ist als die Feststellungsperiode, in die er fällt oder ihr entspricht, die Anzahl der Tage in diesem Zinsberechnungszeitraum geteilt durch das Produkt (a) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (b) der Anzahl der Feststellungsperioden, die normalerweise in einem Jahr enden; und 2. falls der Zinsberechnungszeitraum länger ist als eine Feststellungsperiode, die Summe aus (a) der Anzahl der Tage in diesem Zinsberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher dieser Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt (i) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (ii) der Anzahl der Feststellungsperioden, die normalerweise in einem Jahr enden; und (b) der Anzahl der Tage in diesem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt (i) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (ii) der Anzahl der Feststellungsperioden, die normalerweise in einem Jahr enden. Es gelten die folgenden Definitionen:	
	Feststellungsperiode:	Bezeichnet den Zeitraum ab einem Feststellungstermin (einschließlich), der in ein beliebiges Jahr fällt, bis zum nächsten Feststellungstermin (ausschließlich).
	Feststellungstermin:	[**Tag und Monat einfügen, im Fall von Festzinsterminen z.B. ausschließlich den Tag und den Monat des Festzinstermins ohne Jahresangabe**]

]

[#2-Im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen und 30/360 einfügen:

[(**30/360)]**	die Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum (wobei die Zahl der Tage auf der Basis von 12 Monaten zu jeweils 30 Tagen berechnet wird), geteilt durch 360.

]

[#3-Im Fall von Actual/Actual (Actual/365) einfügen:

[(Actual/Actual (Actual/365))]	die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365 (oder falls ein Teil des Zinsberechnungszeitraumes in ein Schaltjahr fällt, die Summe von (a) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dem Teil des Zinsberechnungszeitraums, die in ein Schaltjahr fallen, dividiert durch 366 und (b) die tatsächliche Anzahl von Tagen in dem Teil des Zinsberechnungszeitraums, die nicht in ein Schaltjahr fallen, dividiert durch 365).

]

[#4-Im Fall von Actual/365 (Fixed) einfügen:

[(Actual/365 (Fixed))]	die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum geteilt durch 365.

]

[#5-Im Fall von Actual/360 einfügen:

[(**Actual/360)]**	die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum geteilt durch 360.

]

[#6-Im Fall von 30/360, 360/360 oder Bond Basis einfügen:

[([30/360][360/360][Bond Basis])]	die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (a) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der den letzten Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (b) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).

]

[#7-Im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis einfügen:

[([**30E/360][Eurobond Basis])]**	die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu je 30 Tagen ohne Berücksichtigung des Datums des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraums zu ermitteln, es sei denn, der Fälligkeitstag des letzten Zinsberechnungszeitraums ist der letzte Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).

]

BAUSTEINE FÜR § 5

(1) Bausteine für § 5(1)(b) – Definitionen für den Rückzahlungsbetrag

Rückzahlungsbetrag:	**[**RB =] **[Im Fall von Schuldverschreibungen, die in Prozent gehandelt werden, einfügen:** **[**100,00**] [Zahl einfügen]** [%] [des [Maßgeblichen] Nennbetrags] [je] [Nennbetrag] [Festgelegter Stückelung] [je] [Schuldverschreibung] [[der] Maßgebliche[r] Nennbetrag] [ ]. **]** **Im Fall von Schuldverschreibungen, die in Stück gehandelt werden, einfügen:** **[Betrag einfügen]** [je] [Festgelegter Stückelung][Schuldverschreibung] [[der] Maßgebliche[r] Festbetrag][ ]. **]**

(2) Bausteine für § 5(2), § 5(3) und § 9 – Definitionen für verschiedene Rückzahlungsbeträge

[Vorzeitiger][Wahl-] Rückzahlungsbetrag] [Emittenten-Wahl-Rückzahlungsbetrag] [Gläubiger -Wahl-Rückzahlungsbetrag] [Gläubiger -Kündigungs-Rückzahlungsbetrag]:	**[#1-Falls er dem [Maßgeblichen] Nennbetrag bzw. [Maßgeblichen] Festbetrag bzw. einem anderen festgelegten Betrag entspricht:** [Der „[**Vorzeitige**][**Emittenten**]**[Gläubiger]**[-[**Wahl**]**[Kündigungs**]-] **Rückzahlungsbetrag**“ [(auch „**VRB**“)] in Festgelegter Währung beträgt:] [VRB =] **[##1-Für Schuldverschreibungen, die in Prozent gehandelt werden, einfügen:** **[**100**][andere Zahl einfügen]** [%] [des [Maßgeblichen] Nennbetrags] [je] [Nennbetrag][Festgelegter Stückelung][je][Schuldverschreibung] [[der] Maßgebliche[r] Nennbetrag][ ] **##1-Ende**] **[##2-Für Schuldverschreibungen, die in Stück gehandelt werden, einfügen:** [**Betrag einfügen**] [je] [Festgelegter Stückelung][Schuldverschreibung] [[der] Maßgebliche[r] Festbetrag][ ] **##2-Ende** [.][**anwendbaren Optionalen Zusatzbaustein einfügen**] **#1-Ende]** **[#2a-Falls er dem Rückzahlungsbetrag gemäß § 5(1) der Emissionsbedingungen entspricht, einfügen:** Der [Vorzeitige][Emittenten][Gläubiger][-[Wahl][Kündigungs]-]Rückzahlungsbetrag entspricht dem Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibung gemäß § 5(1)[.] [**anwendbaren Optionalen Zusatzbaustein einfügen**] **#2a-Ende]** **[#2b-Falls er im Fall von Nullkupon Schuldverschreibungen dem Amortisationsbetrag entspricht, einfügen:** Der [Vorzeitige][Emittenten][Gläubiger][-[Wahl][Kündigungs]-]Rückzahlungsbetrag entspricht dem Amortisationsbetrag. [**anwendbaren Optionalen Zusatzbaustein einfügen**] **#2b-Ende]** **[#3-Falls er entsprechend § 5(1) der Emissionsbedingungen ermittelt wird, einfügen:** Der [Vorzeitige][Emittenten][Gläubiger][-[Wahl][Kündigungs]-]Rückzahlungsbetrag [(auch „**VRB**“)] ist entsprechend den Bestimmungen für die Ermittlung des Rückzahlungsbetrags in § 5(1) zu ermitteln [, wobei [**erforderliche zusätzliche Definitionen einfügen, um relevante Abweichungen darzustellen**][.] [**anwendbaren Optionalen Zusatzbaustein einfügen**] **#3-Ende]** **[#4-Falls er dem Marktwert der Schuldverschreibung entspricht, einfügen:** Der [Vorzeitige][Emittenten][Gläubiger][-[Wahl][Kündigungs]-]Rückzahlungsbetrag entspricht dem Betrag in der Festgelegten Währung, der von der [Berechnungsstelle][Emittentin] nach billigem Ermessen als der angemessene Marktwert [je Festgelegter Stückelung] [der Schuldverschreibung][einer Schuldverschreibung][in Bezug auf den [Maßgeblichen Nennbetrag][Maßgeblichen Festbetrag]] [zum Zeitpunkt der Kündigung][am in der [Kündigungsmitteilung][Kündigungsbestätigung] genannten Tag bzw. im in der [Kündigungsmitteilung][Kündigungsbestätigung] genannten Zeitraum] festgelegt wird[.] [**anwendbaren Optionalen Zusatzbaustein einfügen**] **#4-Ende]**

[#5-Tabellarische Angabe in Bezug auf den jeweiligen (Vorzeitigen) Wahl-Rückzahlungstag Emittenten-Wahl-Rückzahlungstag bzw. Gläubiger-Wahl-Rückzahlungstag:

[Ist der nachfolgend angegebene Betrag] [Sind die nachfolgend angegebenen Beträge] [**anwendbaren Optionalen Zusatzbaustein einfügen**] **[:]**

[Vorzeitiger] [Emittenten][Gläubiger][-] Wahl-Rückzahlungstag Nr. (K)	**[Vorzeitiger] [Emittenten][Gläubiger][-]Wahl-Rückzahlungsbetrag** [in % des Nennbetrags [je Festgelegter Stückelung][je Schuldverschreibung]] [je Festgelegte Stückelung in Festgelegter Währung]
1 **[bei mehr als einem die lfd. Zahl einfügen / tabellarisch zuordnen]**	**[relevanten Rückzahlungsbetrag einfügen, bei mehr als einem diese tabellarisch einfügen und der Nr. zuordnen]** [100,00][**andere Zahl einfügen**] [%][**Betrag in festgelegter Währung einfügen**] [Für Nullkupon soweit anwendbar: [Der Amortisationsbetrag am [jeweiligen] [Emittenten][Gläubiger][-Wahl-] Rückzahlungstag.]

#5-Ende]

[+#1-Optionaler Zusatzbaustein - wenn *pro rata* Aufwendungen und Kosten anwendbar sind, einfügen:

[,][;] angepasst um den *pro rata* Anteil je Schuldverschreibung etwaiger angemessener Aufwendungen und Kosten, um bei der Auflösung von mit den Schuldverschreibungen in Zusammenhang stehenden Absicherungsvereinbarungen vollauf Rechnung zu tragen

+#1-Ende]

[+#2a-Optionaler Zusatzbaustein - Mindestrückzahlungsbetrag:

Der [Vorzeitige][Emittenten-][Gläubiger-][Wahl-]Rückzahlungsbetrag entspricht jedoch mindestens dem [Mindestrückzahlungsbetrag][Maßgeblichen Nennbetrag][Maßgeblichen Festbetrag] [ ].

+#2a-Ende]

[+#2b-Optionaler Zusatzbaustein - Mindestrückzahlungsbetrag:

[, mindestens jedoch der [Mindestrückzahlungsbetrag] [gemäß § 5(1)(c)] [Maßgebliche [Festbetrag][Nennbetrag]].

+#2b-Ende]

[+#Für Nullkupon Schuldverschreibungen oder soweit anwendbar:

Amortisationsbetrag:	**[Im Falle der Aufzinsung einfügen:** Der Amortisationsbetrag einer Schuldverschreibung entspricht der Summe aus: (i) dem Referenzpreis, und (ii) dem Produkt aus Amortisationsrendite (jährlich kapitalisiert) und dem Referenzpreis ab dem Tag der Begebung (einschließlich) bis zu dem vorgesehenen Rückzahlungstag (ausschließlich) oder (je nachdem) dem Tag, an dem die Schuldverschreibungen fällig und rückzahlbar werden. **]** **[Im Falle der Abzinsung einfügen:** Der Amortisationsbetrag einer Schuldverschreibung entspricht dem [Nennbetrag][Festbetrag] einer Schuldverschreibung abgezinst mit der Amortisationsrendite ab dem Fälligkeitstag (einschließlich) bis zu dem Tag der endgültigen Rückzahlung (ausschließlich). Die Berechnung dieses Betrages erfolgt auf der Basis einer jährlichen Kapitalisierung der aufgelaufenen Zinsen.] Wenn diese Berechnung für einen Zeitraum, der nicht vollen Kalenderjahren entspricht, durchzuführen ist, hat sie im Fall des nicht vollständigen Jahres (der „**Zinsberechnungszeitraum**“) auf der Grundlage des Zinstagequotienten zu erfolgen. **]** **[Im Falle der Aufzinsung einfügen:** Falls die Emittentin den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag bei Fälligkeit nicht zahlt, wird der Amortisationsbetrag einer Schuldverschreibung wie vorstehend beschrieben berechnet, jedoch mit der Maßgabe, dass die Bezugnahmen in Unterabsatz (ii) auf den für die Rückzahlung vorgesehenen Rückzahlungstag oder den Tag, an dem diese Schuldverschreibungen fällig und rückzahlbar werden, durch den früheren der nachstehenden Zeitpunkte ersetzt werden: (i) der Tag, an dem die Zahlung gegen ordnungsgemäße Vorlage und Einreichung der betreffenden Schuldverschreibungen (sofern erforderlich) erfolgt, und (ii) der vierzehnte Tag, nachdem die Emissionsstelle gemäß § 12 mitgeteilt hat, dass ihr die für die Rückzahlung erforderlichen Mittel zur Verfügung gestellt wurden. **]** **[Tabellarische Darstellung für definierte Emittenten-Wahl-Rückzahlungstage bzw. Gläubiger-Wahl-Rückzahlungtage:** [Ist der nachfolgend angegebene Betrag] [Sind die nachfolgend angegebenen Beträge] [**anwendbaren Optionalen Zusatzbaustein einfügen**]. **+#-Ende][:]** **[Emittenten-Wahl-][Gläubiger-Wahl-] Rückzahlungstag Nr. (K)** | **[Amortisationsbetrag][ist der] [[Emittenten-Wahl-][Gläubiger-Wahl-]Rückzahlungsbetrag]** [in % des Nennbetrags [je Festgelegter Stückelung] [je Schuldverschreibung]] [je Festgelegte Stückelung in Festgelegter Währung] 1 **[bei mehr als einem [Emittenten-Wahl-][Gläubiger-Wahl-] Rückzahlungstag die lfd Zahl einfügen / tabellarisch zuordnen]** | **[relevanten Amortisationsbetrag oder Emittenten-Wahl- bzw. Gläubiger-Wahl-Rückzahlungsbetrag oder anderen ermittelten Betrag einfügen, bei mehr als einem relevanten Amortisationsbetrag diese tabellarisch einfügen und der Nr. zuordnen]** [100,00][**andere Zahl einfügen**] %][**Betrag in festgelegter Währung einfügen**] **[+#-Optionaler Zusatzbaustein - Mindestrückzahlungsbetrag:** [, mindestens jedoch der [Mindestrückzahlungsbetrag] [gemäß § 5(1)(c)] [Maßgebliche [Raten-][Festbetrag][Nennbetrag]][, welcher dem auf den [Vorzeitigen][Emittenten][Gläubiger][-[Wahl][Kündigungs]-]Rückzahlungstag folgenden Ratenzahlungstermin zugeordnert wäre] [, mindestens jedoch das [Teilschutzlevel][ ] [, welches dem auf den [Vorzeitigen][Emittenten][Gläubiger][-[Wahl][Kündigungs]-]Rückzahlungstag folgenden Ratenzahlungstermin zugeordnert wäre,] multipliziert mit dem Maßgeblichen [Nennbetrag][Festbetrag]]. **+#-Ende]** **]**
[Referenzpreis:	**[Referenzpreis einfügen]]**
[Amortisationsrendite:	[**Amortisationsrendite einfügen bzw. auf § 3(2) verweisen, sofern dort bereits angegeben**]]

+#-Ende]

(3) Bausteine für § 5(2) und § 5(3) – Weitere Definitionen

[Vorzeitiger] [Emittenten][Gläubiger][-] Wahl-] Rückzahlungstag:	[Ist der [fünfte][**andere Zahl einfügen**] Bankgeschäftstag nach dem [Festgelegten Kündigungstermin] [maßgeblichen Bewertungstag][Ausübungstag].] [Ist der [**Tag und Monat einfügen**] des auf den [Festgelegten Kündigungstermin] [Ausübungstag] folgenden Kalenderjahres.] [Ist jeder Bankgeschäftstag während der Ausübungsfrist.] [Ist jeder Ausübungstag.] [Ist der Bankgeschäftstag, der [einen][**andere Zahl einfügen**] Monat[e] nach dem [maßgeblichen Bewertungstag] [Festgelegten Kündigungstermin] [Ausübungstag] liegt.] [**andere Definition einfügen**] [Ist der nachfolgend angegebene [Tag][Zinszahlungstag]:] [Sind die nachfolgend angegebenen [Tage][Zinszahlungstage]:] [**jeweiligen Tag bzw. Zinszahlungstag einfügen**]] **+#-Tabelle**

Nr. (K)	**[Emittenten][Gläubiger]-[Wahl-] Rückzahlungstag** [ist der folgende Zinszahlungstag:] [sind die folgenden Zinszahlungstage:]
1 **[bei mehr als einem die lfd. Zahl einfügen/tabellarisch zuordnen]**	**[relevanten Rückzahlungstag (soweit anwendbar zugleich der Zinszahlungstag) einfügen bei mehr als einem diese tabellarisch einfügen und der Nr. zuordnen]**

+#-Ende

Festgelegter Kündigungstermin:	[Ist][jeweils][Sind] [**Festgelegte[r] Kündigungstermin[e] einfügen**].] [Der **[Tag und Monat einfügen]** [eines jeden Jahres] **[[im Kalenderjahr] [in den Kalenderjahren] [Jahre einfügen]]**, beginnend mit dem **[Datum einfügen]**.] [Ist der nachfolgend für den jeweils bezeichneten Emittenten-[Wahl-]Rückzahlungstag (K) angegebene Termin:

[Emittenten][Gläubiger]-[Wahl-]Rückzahlungstag Nr. (K)	**Festgelegter Kündigungstermin**
1 **[bei mehr als einem die lfd. Zahl einfügen / Tabellarisch zuordnen]**	**[Datum einfügen, bei mehr als einem Termin tabellarisch die weiteren Daten einfügen und der Nr. zuordnen]**

Ausübungsfrist:	[Bezeichnet den Zeitraum von [**Anfangstag einfügen**] [(einschließlich)] [(ausschließlich)] bis zum [**Endtag einfügen**] [(einschließlich)] [(ausschließlich)]] [**andere Definition einfügen**].
Ausübungstag:	[**Ausübungstag(e) einfügen**].
Mindestzahl:	**[**fünf**] [andere Mindestzahl von Tagen einfügen]** **[**Clearing-System-Geschäftstage**] [andere Bezeichnung des/der Tage(s) einfügen]**.
Höchstzahl:	**[Höchstzahl von Tagen einfügen]** **[**Clearing-System-Geschäftstage**] [andere Bezeichnung des/der Tage(s) einfügen].**

Kündigungsfrist:	**[Im Fall, dass für die definierten Kündigungsgründe unterschiedliche Regelungen zur Anwendung kommen, ist hier nach den Gründen zu gliedern „Für [Kündigungsgrund einfügen]] gilt:“ und die Definition jeweils einzufügen oder eine andere vorgesehene Gliederung in den Emissionsbedingungen zu verwenden]** **[#1** [mindestens [fünf] [**andere Mindestanzahl einfügen**] [Bankgeschäftstag][e] [Clearing-System-Geschäftstag][e] **[andere Bezeichnung des/der Tage(s) hier einfügen und anwendbare Definition für den bezeichneten Tag in § 1(6)[(a)] einfügen**] [vor dem Vorzeitigen Rückzahlungstag] [und]] [höchstens **[Höchstzahl einfügen]** [Bankgeschäftstag][e] [Clearing-System-Geschäftstag][e] **[andere Bezeichnung des/der Tage(s) hier einfügen und anwendbare Definition für den bezeichneten Tag in § 1(6)[(a)] einfügen**] [vor dem Vorzeitigen Rückzahlungstag].]] **#1-Ende]** **[#2** [höchstens **[Höchstzahl einfügen]** [Bankgeschäftstag][e] **[andere Bezeichnung des/der Tage(s) hier einfügen und anwendbare Definition für den bezeichneten Tag in § 1(6)[(a)] einfügen**] nach Eintritt [des Ereignisses][der Rechtsänderung][**anderen Bezug / weitere Bezüge einfügen**] **#2-Ende** **[#3** [**andere Kündigungsfrist einfügen**] **#3-Ende]**
Besonderer Beendigungsgrund:	[Liegt vor, wenn: [(i)] **[#1-Ersetzungsereignis:** die Emittentin infolge eines][ein] [Referenzsatz-]Ersetzungsereignis[ses] gemäß [§ 8(3)(a)[(iv)]][ ] [berechtigt ist, die Schuldverschreibungen zu kündigen][eingetreten ist][.][oder] **#1-Ende]** [(ii)] **[#2-Geringes ausstehendes Gesamtemissionsvolumen („Clean-Up-Call“):** Wenn nach einer teilweisen Rückzahlung oder einem teilweisen Rückkauf der Schuldverschreibungen **[+#-Für SV (Tier2) einfügen:** gemäß Artikel 77 (1) CRR und mit vorheriger Erlaubnis der Maßgeblichen Behörde, **+#-Ende]** **[+#-Für SV (Format BV), einfügen:** gemäß Artikel 78a CRR und mit vorheriger Erlaubnis der Maßgeblichen Behörde, **+#-Ende]** das ausstehende Gesamtemissionsvolumen der Serie am Tag der Kündigung **[#1-Volumen in %** [weniger][nicht mehr] als [**Zahl einfügen**] % des Gesamtemissionsvolumens der Serie am [Tag der Kündigung] [Tag der Begebung der ersten Tranche der Serie [(**Datum einfügen**)]] beträgt[.] **#1-Ende** **#2-Anzahl in Stück** [weniger][nicht mehr] als [**Anzahl Schuldverschreibungen einfügen**] Stück beträgt. **#2-Ende** <u>Hierbei gilt:</u> **Ausstehendes Gesamtemissionsvolumen der Serie am Tag der Kündigung:** Ist das tatsächlich ausstehende Gesamtvolumen der Serie am Tag der Kündigung, wobei bereits von der Emittentin gehaltene und nicht entwertete Schuldverschreibungen unberücksichtigt bleiben. **Gesamtemissionsvolumen der Serie am Tag der Kündigung:** Ist das [bis zu] Gesamtemissionsvolumen der Serie gemäß §1(1) zuzüglich aller erfolgten Aufstockungen und abzüglich aller Reduzierungen des Gesamtemissionsvolumens durch Tilgung und Entwertung bis zum Tag der Kündigung (einschließlich). **#2-Ende]**

(4) Bausteine für § 5(4)– Definitionen für die Automatische Beendigung

<table>
<tr><td>Automatischer Beendigungstag:</td><td>[Ist der [dritte][andere Anzahl einfügen] [Bankgeschäftstag] [anderen definierten Tag einfügen] nach dem maßgeblichen Automatischen Beendigungs-Bewertungstag.]
[Ist der [zweite] Zinszahlungstag, der [dem][auf den] [Automatischen Beendigungs-Bewertungstag][Zinsfestlegungstag (zugleich der „Automatische Beendigungs-Bewertungstag“)], an dem ein Beendigungsereignis eintritt, [direkt] folgt.]</td></tr>
<tr><td>Automatischer Beendigungs-Bewertungstag:</td><td>[Ist jeder] [Tag] [Geschäftstag] [Zinszahlungstag]
[während der Laufzeit der Schuldverschreibungen]
[Ist der jeweils maßgebliche [Zins-][Barriere-]Beobachtungstag (t)
[der nicht der Letzte Bewertungstag ist].]
[Ist jeder Zinsfestlegungstag.]
[Ist jeder in der nachfolgenden Tabelle genannte Tag:<table><tr><td>Nr. [„t“][(t)][t]</td><td>Automatischer Beendigungs-Bewertungstag</td></tr><tr><td>[Nummer einfügen]</td><td>[Automatischer Beendigungs-Bewertungstag einfügen]</td></tr></table>]
[anderen definierten Tag einfügen].</td></tr>
<tr><td>Automatischer Einlösungsbetrag:</td><td>[#1-Ohne Abhängigkeit vom Automatischen Beendigungs-Bewertungstag:
[Betrag einfügen] [[Zahl einfügen] %]
[je] [Festgelegter Stückelung][Schuldverschreibung]
[[des] [Maßgeblichen][Nennbetrags][Festbetrags]]
[der] [Maßgebliche][Nennbetrag][Festbetrag].
#1-Ende]
[#2-Mit Abhängigkeit vom Automatischen Beendigungs-Bewertungstag:
In Bezug auf den jeweiligen Automatischen Beendigungs-Bewertungstag gilt:<table><tr><td>Automatischer Beendigungs-Bewertungstag</td><td>Automatischer Einlösungsbetrag [in Festgelegter Währung] [je Festgelegte Stückelung]</td></tr><tr><td>[[1][ ] bis [ ]]
[Für alle Automatischen Beendigungs-Bewertungstage gilt:]
[jeweilige Nr. einfügen]
[ ]</td><td>[Betrag einfügen] [[Zahl einfügen] %]
[[je] Festgelegter Stückelung][Schuldverschreibung][Zertifikat]]
[[des] [Maßgeblichen][Nennbetrags][Festbetrags]]
[der] [Maßgeblichen][Nennbetrag][Festbetrag]</td></tr></table>#2-Ende]</td></tr>
</table>

Beendigungsereignis:	**[#1-Automatische Express-Beendigung Standard – referenzsatzabhängig / tilgungsschwellenabhängig** Der [Referenzsatz] [Zinssatz für die Zinsperiode] liegt am [Automatischen-Beendigungs-Bewertungstag (t)][Zinsfestlegungstag (t)] [(der nicht der Letzte Zinsfestlegungstag ist)] [über] [auf oder über] [unter] [auf oder unter] der [jeweiligen] Tilgungsschwelle (t). **#1-Ende]** **[#2-Automatische Express-Beendigung Standard – referenzsatzabhängig / korridorbezogen** Der [Referenzsatz] [Zinssatz für die Zinsperiode] liegt am [Automatischen-Beendigungs-Bewertungstag (t)][Zinsfestlegungstag (t)] [(der nicht der Letzte Zinsfestlegungstag ist)] [innerhalb][außerhalb] des [jeweiligen] Korridors**.** **#2-Ende]** **[#3-Automatische TARN-Beendigung - Standard** [Die Summe aller vor oder am Automatischen Beendigungs-Bewertungstag [festgelegten Zinssätze] [ermittelten Zinsbeträge] liegt rechnerisch auf oder über [dem Ziel-Zins][der Tilgungsschwelle].] [Die Summe [aller Zinssätze der vorangegangenen Zinsperioden][der in Bezug auf die Festgelegte Stückelung bereits gezahlten Zinsbeträge] [einschließlich][zuzüglich] des für die relevante Zinsperiode [ermittelten Zinssatzes][berechneten Zinsbetrags] liegt am Automatischen Beendigungs-Bewertungstag rechnerisch auf oder über [dem Ziels-Zins][der Tilgungsschwelle].] [Die Summe [aller Zinssätze der vorangegangenen Zinsperioden][der in Bezug auf die Festgelegte Stückelung bereits gezahlten Zinsbeträge] [einschließlich][zuzüglich] des für die [laufende][nächst folgende] Zinsperiode [ermittelten Zinssatzes][berechneten Zinsbetrags] liegt am Automatischen Beendigungs-Bewertungstag rechnerisch auf oder über [dem Ziel-Zins][der Tilgungsschwelle].] **[**Maßgeblich ist in Bezug auf die [laufende][nächst folgende] Zinsperiode der [Zinssatz][Zinsbetrag], der [auf der Grundlage des] gemäß vorstehender Formel [festgestellten Zinssatzes] vor einer etwaigen Anpassung aufgrund von Bedingungen [des Minimal-Zinses][und][des Maximal-Zinses] ermittelt wurde.] **#3-Ende]]**

BAUSTEINE FÜR § 8

(1) Bausteine für § 8(1) – Definitionen

Referenzsatz:	**#1-Im Fall eines definierten Referenzsatzes:** Ist der in § 1(6)(b) definierte Referenzsatz. **#1-Ende** **#2-Im Fall mehrerer definierter Referenzsätze einfügen:** Sind die in § 1(6)(b) definierten Referenzsätze Nr. 1 [und][bis] Nr. [**relevante Nummer einfügen**]. Soweit im Folgenden in diesem § 8 in Abhängigkeit vom jeweiligen Referenzsatz unterschiedliche Regelungen zur Anwendung kommen, sind die einzelnen Abschnitte durch den folgenden Hinweis „**[(i)][([ ])] Im Hinblick auf Referenzsatz [(Nummer(n) einfügen)], gilt Folgendes:**“ gekennzeichnet, andernfalls gelten die Bestimmungen für alle Referenzsätze gleichermaßen. **#2-Ende**
[[RFR [(auch „Risikofreier Zinssatz“)]:]	**#1-Im Fall eines anwendbaren RFR:** Ist der in § 1(6)(b) beim Referenzsatz definierte RFR. **#1-Ende** **#2-Im Fall mehrerer definierter Referenzsätze einfügen:** Sind die in § 1(6)(b) bei Referenzsätze Nr. 1 [und][bis] Nr. [**relevante Nummer einfügen**] jeweils definierte RFR. Soweit im Folgenden in diesem § 8 in Abhängigkeit vom jeweiligen Referenzsatz unterschiedliche Regelungen zur Anwendung kommen, sind die einzelnen Abschnitte durch den folgenden Hinweis „**[(i)][([ ])] Im Hinblick auf Referenzsatz [(Nummer(n) einfügen)], gilt Folgendes:“** gekennzeichnet, andernfalls gelten die Bestimmungen für alle Referenzsätze gleichermaßen. **#2-Ende]]**
Referenzsatz-Festlegungstag:	**[[**Ist] der jeweilige Zinsfestlegungstag][.**]** **[anderen relevanten Referenzsatz-Festlegungstag für diese Zwecke einfügen]**

(2) Bausteine für § 8(2) – Regelungen für Marktstörungen

#1-Für Referenzsätze ohne Bezug auf RFR einfügen:

Sollte an einem Referenzsatz-Festlegungstag die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen, oder

(i) wird im Fall (1) der Ermittlung des Referenzsatzes gemäß § 1(6)(b) kein Angebotssatz, oder

(ii) werden im Fall (2) der Ermittlung des Referenzsatzes gemäß § 1(6)(b) weniger als drei Angebotssätze angezeigt

(dort jeweils zur Relevanten Uhrzeit) (jedes dieser Ereignisse wird als „**Marktstörung**" bezeichnet), wird die Berechnungsstelle, sofern zu diesem Zeitpunkt kein *Referenzsatz-Ersetzungsereignis* nach Absatz (3) vorliegt,

[##1-Im Fall der Ermittlung mittels Referenzbanken einfügen: von den Hauptniederlassungen jeder der Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz per annum ausgedrückt) für den Relevanten Zeitraum gegenüber führenden Banken im Interbanken-Markt um die Relevante Uhrzeit (Ortszeit am Relevanten Ort) am Referenzsatz-Festlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Referenzsatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel dieser Angebotssätze (falls erforderlich, entsprechend der Rundungsregel gerundet), wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Falls an einem Referenzsatz-Festlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der Referenzsatz für den Relevanten Zeitraum der Satz per annum, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel der Angebotssätze (falls erforderlich, entsprechend der definierten Rundungsregel gerundet) ermittelt, welche die Referenzbanken bzw. zwei oder mehrere von ihnen der Berechnungsstelle auf deren Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem ihnen um die Relevante Uhrzeit (Ortszeit am Relevanten Ort) an dem betreffenden Referenzsatz-Festlegungstag entsprechende Angebotssätze für die betreffende Zinsperiode von führenden Banken im Interbanken-Markt angeboten werden, falls weniger als zwei der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, dann ist der Referenzsatz für den Relevanten Zeitraum der Angebotssatz für die betreffende Zinsperiode oder das arithmetische Mittel (gerundet gemäß Rundungsregel) der Angebotssätze für den Relevanten Zeitraum, den bzw. die eine oder mehrere Banken (die nach Ansicht der Berechnungsstelle und der Emittentin für diesen Zweck geeignet sind) der Berechnungsstelle als Sätze bekannt geben, die sie an dem betreffenden Referenzsatz-Festlegungstag gegenüber führenden Banken im Interbanken-Markt nennen (bzw. den diese Banken gegenüber der Berechnungsstelle nennen).

Für den Fall, dass der Referenzsatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen ermittelt werden kann, ist der Referenzsatz der Angebotssatz oder das arithmetische Mittel der Angebotssätze auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Referenzsatz-Festlegungstag, an dem diese Angebotssätze angezeigt wurden. Falls die Berechnungsstelle den Referenzsatz in Bezug auf eine Zinsperiode nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen ermitteln kann, ist der Referenzsatz für diese Zinsperiode der Referenzsatz, der, in Bezug auf die Schuldverschreibungen, für eine vorangehende Zinsperiode zuletzt festgestellt wurde.
##1-Ende]

[##2-Im Fall der Ermittlung mittels einer alternativen Veröffentlichungsquelle einfügen: den Referenzsatz auf der Grundlage der Veröffentlichung des Referenzsatzes durch einen alternativen autorisierten Distributor oder den Administrator des Referenzsatzes festlegen. Sofern die Berechnungsstelle bis zum Relevanten Ersatzzeitpunkt [am Zinsfestlegungstag] den Referenzsatz nicht auf der Grundlage der Veröffentlichung durch einen alternativen autorisierten Distributor oder den Administrator des Referenzsatzes feststellen kann, stellt die [Berechnungsstelle][Emittentin] den Referenzsatz nach billigem Ermessen fest. Dabei kann sie [insbesondere]

[(i) einen alternativen Satz für den Referenzsatz verwenden, der vom Administrator des Referenzsatzes oder alternativ von der [Aufsichtsbehörde für den Administrator des Referenzsatzes oder der] Zentralbank für die Relevante Währung empfohlen wird, oder sofern es keine solche Empfehlung gibt,

(ii) den von einer Terminbörse oder alternativ einer zentralen Gegenpartei für den Referenzsatz implementierten alternativen Satz für den Referenzsatz verwenden, sofern dieser hinreichend repräsentativ für den Referenzsatz ist, oder

(iii)]den letzten zur Relevanten Uhrzeit [(Ortszeit am Relevanten Ort)] veröffentlichten Referenzsatz der vorhergehenden [fünf][**andere Anzahl einfügen**][Geschäftstage][**andere Definition einfügen**] verwenden.

##2-Ende]

Für die Zwecke dieses § 8 (2) gelten die folgenden Definitionen:

[Im Fall mehrerer Referenzsätze und abweichender Definitionen im Hinblick auf die verschiedenen Referenzsätze, sind die Definitionen durch Hinzufügung des nachfolgenden Zusatzes zu unterteilen:

[(i)][( )] Für Referenzsatz Nr. [Nummer(n) einfügen] gilt:**]**

[Anwendbare Definitione(n) einfügen:

[Angebotssatz:	Entsprechend seiner Definition in § 1(6)(b).]
[Interbanken-Markt:	**[#1-Im Fall von EURIBOR und soweit anwendbar einfügen:** **[**Interbanken-Markt in der Euro-Zone**] [**Interbanken-Markt am Relevanten Ort**]** **[andere Definition einfügen]** **#1-Ende]** **[#2-Im Fall von CMS:** **[**Interbanken-Swap-Markt in der Euro-Zone**] [**Interbanken-Swap-Markt am Relevanten Ort**]** **[andere Definition einfügen]** **#2-Ende]]**
[Referenzbanken:	**[Falls keine anderen Referenzbanken bestimmt werden, einfügen:** Bezeichnet im vorstehenden Fall von § 8(2)(i) diejenigen Niederlassungen von [**im Fall von EURIBOR einfügen:** fünf**]** **[im Fall von CMS einfügen:** vier**]** [**In anderen Fällen: (Mindestanzahl der Referenzbanken einfügen)**]** derjenigen Banken, deren Angebotssätze zur Ermittlung des maßgeblichen Angebotssatzes zu dem Zeitpunkt benutzt wurden, als solch ein Angebot letztmals auf der maßgeblichen Bildschirmseite angezeigt wurde, und im vorstehenden Fall von § 8(2)(ii) diejenigen Banken, deren Angebotssätze zuletzt zu dem Zeitpunkt auf der maßgeblichen Bildschirmseite angezeigt wurden, als nicht weniger als drei solcher Angebotssätze angezeigt wurden. **]** [**Falls andere Referenzbanken bestimmt werden: (hier einzufügen)**]]
[Relevanter Ersatzzeitpunkt:	[**Ersatzzeitpunkt/Uhrzeit einfügen**] [(Ortszeit am Relevanten Ort)] [am Referenzsatz-Festlegungstag] [am Zinsfestlegungstag][**anderen anwendbaren Tag einfügen**]]

[+#-**Im Fall, dass die Euro-Zone in einer der Definitionen verwendet wird, einfügen:**

Euro-Zone:	Bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992) und den Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997, in seiner jeweiligen Fassung eine einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.

+#-Ende]

#1-Ende]

[#2-Für Referenzsätze mit Bezug auf RFR:

Wenn [der Referenzsatz nicht ermittelt werden kann bzw.] der [RFR] [bzw. der] [RFR Index] für einen Relevanten Tag nicht zur Verfügung steht bzw. nicht auf der Relevanten Webseite [oder einer anderen vom Administrator autorisierten Bildschirmseite oder Webseite („**Ersatz-Seite**")] bereitgestellt wird und kein Referenzsatz-Ersetzungsereignis nach Absatz 3 eingetreten ist,
[und auch bis zum Relevanten Ersatzzeitpunkt kein [RFR] [bzw.] [RFR Index] für den Relevanten Tag auf der Relevanten Webseite veröffentlicht bzw. verfügbar ist],
und der Referenzsatz auf Grundlage der vorstehenden Vorschriften somit nicht bestimmt werden kann,

+#1-RFR-Index, soweit die Ermittlung auf der Grundlage einer Ersatz-Formel einer RFR-Compounded-Rate anwendbar, einfügen:
wird der betroffene RFR Index auf der Basis der „**Ersatz-Formel**", wie in §1(6) definiert, ermittelt. Kann der Referenzsatz auf diese Weise nicht ermittelt werden, [da der RFR nicht zur Verfügung steht]
+#1-Ende
+#2-Alternative Ermittlung des RFR
wird der [betroffene] RFR wie folgt ermittelt [– sofern keine Veröffentlichungen / Hinweise seitens [des Administrators][oder] [der Zentralbank][oder der Aufsichtsbehörde des Administrators] vorliegen, wie der RFR anderweitig festgelegt oder ersetzt werden sollte –]:

[a)] die Summe aus

(i) der sogenannten „***Bank Rate***" der Bank of England zum Geschäftschluss am Relevanten Tag; und

(ii) dem Mittelwert der Spreads (Spanne) der RFR zur Bank Rate der vorangehenden fünf Relevanten Tage an denen der RFR veröffentlicht wurde, ohne den höchsten Spread (oder, wenn mehr als sein höchster Spread vorliegt, nur einen dieser höchsten Spreads) und den niedrigsten Spread (oder, wenn mehr als sein niedrigsten Spread vorliegt, nur einen dieser niedrigsten Spreads).

]

[b)] Kann der [RFR][bzw. der] [Referenzsatz] auch nicht gemäß vorstehend a) ermittelt werden, dann wird:

(i) als [RFR][bzw. der] [Referenzsatz] der Wert festgelegt, der am direkt vorangehenden Referenzsatz-Festlegungstag festgelegt wurde; dieser geht mit diesem festgestellten Wert in die Ermittlung der Verzinsung gemäß § 3 für die betroffene Zinsperiode ein oder

(ii) falls es keinen direkt vorangehenden Referenzsatz-Festlegungstag gibt, dann der Referenzsatz der für eine Zinsperiode festgelegt worden wäre, die die gleiche Länge wie die betroffene Zinsperiode hat und mit dem [ersten Tag der betroffenen Zinsperiode] [Verzinsungsbeginn] (ausschließlich) endet.

+#2-Ende
+#3-vorangegangener Relevanter Tag und soweit eine andere Regelung anwendbar ist einfügen:
[Ist][ist] der auf die Schuldverschreibungen für diesen Relevanten Tag anwendbare [RFR][bzw.][RFR Index] derjenige, welcher für [den vorausgehenden Relevanten Tag] [**andere Tage-Regelung einfügen**] festgestellt wurde.

[Im Fall eines vorangeganenen Referensatz-Ersetzungsereignisses gemäß § 8(3) gilt dies entsprechend für den jeweils festgelegten Ersatz-RFR.]
+#3-Ende
#2-Ende]

[Hierbei gilt:

[Bank Rate:	Die sogenannte Bank Rate ist der Bankenzinssatz, den die Bank of England auf Einlagen von Geschäftsbanken bei ihr zahlt. [Sie wird von der Bank of England auf der Internetseite https://www.bankofengland.co.uk/boeapps/database/Bank-Rate.asp oder einer anderen Informationsquelle als Nachfolger, welche diese Seite ersetzt, veröffentlicht.] [Sie wird auf der [REUTERS Seite GBBOEI=ECI][Bloomberg Seite UKBRBASE Index <go>] oder eine andere Informationsquelle als Nachfolger, welche diese Seite ersetzt, veröffentlicht.] **[andere anwendbare Webseite / Bildschirmseite oder Definition zu deren zukünftiger Feststellung einfügen]** **]**

(3) Bausteine für § 8(3) – Regelungen zu Anpassungen aufgrund eines Referenzsatz-Ersetzungsereignisses

#1-Für Referenzsätze ohne Bezug auf RFR und soweit für Referenzsätze mit Bezug auf RFR anwendbar einfügen:

(a) Bei Eintritt eines Referenzsatz-Ersetzungsereignisses [an oder vor einem Zinsfestlegungstag] ist die Emittentin mit Wirkung zum Referenzsatz-Ersetzungszeitpunkt **[+#-Für Pfandbriefe** – [vorbehaltlich][unter Berücksichtigung] der Regelungen des § 3a(8) -**]** berechtigt, den Referenzsatz [gemäß der nachfolgenden Abfolge von Anpassungsmethoden (jeweils eine „**Anpassungsstufe**")] anzupassen:

(i) Der Referenzsatz wird durch [den Empfohlenen Satz ersetzt oder – wenn es keinen Empfohlenen Satz gibt oder dieser zum betreffenden Zeitpunkt nicht verfügbar ist – durch] denjenigen Satz ersetzt, der von dem Administrator des Referenzsatzes, der Aufsichtsbehörde für den Administrator des Referenzsatzes, der Zentralbank für die Relevante Währung oder von einem Komitee, welches von einer dieser Personen zum Zweck der Empfehlung eines Ersatzes für den Referenzsatz offiziell bestätigt oder berufen wurde, zu diesem Zeitpunkt als Nachfolgesatz für die Laufzeit des Referenzsatzes bekannt gegeben wird und in Übereinstimmung mit dem anwendbaren Recht verwendet werden kann;

oder, falls ein Nachfolgesatz gemäß Absatz (i) nicht festgestellt werden kann:

(ii) der Referenzsatz wird durch einen alternativen Satz ersetzt, der zu diesem Zeitpunkt und in Übereinstimmung mit dem anwendbaren Recht als variabler Satz für vergleichbare variabel verzinsliche Anleihen in der Festgelegten Währung und für die Laufzeit des Referenzsatzes verwendet wird;

oder, falls ein Nachfolgesatz gemäß Absatz (i) und (ii) nicht festgestellt werden kann:

(iii) der Referenzsatz wird durch einen alternativen Satz ersetzt, der zu diesem Zeitpunkt und in Übereinstimmung mit dem anwendbaren Recht als variabler Satz (i) von Zinsswaps (fest-zu-variabel) in der Festgelegten Währung oder (ii) von börsengehandelten Zinstermingeschäften bezogen auf die Festgelegte Währung einer anerkannten Terminbörse für börsengehandelte Zinstermingeschäfte bezogen auf den Referenzsatz für die Laufzeit des Referenzsatzes verwendet wird;

oder, falls ein Nachfolgesatz gemäß Absatz (i), (ii) und (iii) nicht festgestellt werden kann:

(iv) der Referenzsatz [könnte nur] [wird] von der Emittentin nach billigem Ermessen und bezogen auf die Laufzeit des Referenzsatzes in wirtschaftlich sinnvoller Weise auf der Grundlage des allgemeinen Marktzinsniveaus in der Bundesrepublik Deutschland bestimmt [werden].
[#1-mit Sonderkündigungsrecht bzw. beschränktem Sonderkündigungsrecht gemäß 5(2)(e): Die Emittentin ist **[+#-Für Pfandbriefe mit Regelungen in § 3a(8), soweit erforderlich einfügen:** – vorbehaltlich der Regelungen in § 3a(8) – **+#-Ende]** in diesem Fall auch zur Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß § 5(2)(e) berechtigt.
[+#-Für Pfandbriefe mit variabler Verzinsung in §3 und ohne Regelungen in § 3a – soweit anwendbar einfügen: Sofern das Referenzsatz-Ersetzungsereignis nicht am oder vor einem Zinsfestlegungstag für eine Zinsperiode eintritt, die am oder nach dem Fälligkeitstag (einschließlich) beginnt („**Verschiebungszeitraum**"), dann gilt abweichend die definierte [Optionale Ersatzregel][die Automatische Ersatzregel].**+#-Ende]**
#1-Ende]

[Sofern möglich, kann die Emittentin alternativ auch den Referenzsatz im Wege der linearen Interpolation zwischen dem verfügbaren Referenzsatz für den hinsichtlich des Relevanten Zeitraums nächst kürzeren Zeitraum und dem verfügbaren Referenzsatz für den hinsichtlich des Relevanten Zeitraums nächst längeren Zeitraum bestimmen.]

Jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf den Referenzsatz gilt im Falle seiner Ersetzung durch einen Nachfolgesatz nach Absatz (i), (ii) oder (iii) (der „**Nachfolgesatz**") dann, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolgesatz. **[**Der Nachfolgesatz gilt, vorbehaltlich des Eintritts eines neuerlichen Referenzsatz-Ersetzungsereignisses für alle nachfolgenden Zinsperioden. In Bezug auf nachfolgende Zinsfeststellungstage kann jedoch eine erneute Anpassung auf der Grundlage einer zu diesem Zeitpunkt dann erst möglichen höheren Anpassungsstufe gemäß der Reihung (a) bis (d) vorgenommen werden. [Dies schließt den Wechsel von einem zuvor ausgewählten Tageszinssatz zu einem zuvor noch nicht veröffentlichten laufzeitbezogenen Referenzzins auf der gleichen Anpassungsstufe ein.]]

[Empfohlener Satz:]	**[#1** bezeichnet **[**in Bezug auf den Tag der Begebung], die von dem Administrator des Referenzsatzes oder der [jeweils] zuständigen Stelle **[**für die Relevante Währung und den Relevanten Zeitraum**]** [zum Referenzsatz-Ersetzungszeitpunkt] empfohlene Ersetzung des [jeweiligen] Referenzsatzes. Für den Fall, dass die [jeweils] zuständige Stelle **[+#1-bei Emission liegt eine Empfehlung vor:** nach dem Tag der Begebung ihre Empfehlung ändert, findet der Empfohlene Satz nach Wahl der Emittentin **+#1-Ende]** **+#2-es liegt bei Emission keine Empfehlung vor:** erst nach dem **[Datum einfügen]** eine Empfehlung erfolgt, findet der Empfohlene Satz nach Wahl der Emittentin **+#2-Ende]** (i) keine Anwendung oder

	(ii) Anwendung in der zum relevanten Zeitpunkt des Eintritts eines Referenzsatz-Ersetzungsereignisses aktuellen Fassung. **[+#-Wenn bei Emission eine Empfehlung vorliegt** Am [**Datum einfügen**] in Bezug auf den Tag der Begebung gilt als empfohlene Ersetzung [des EURIBOR: eine €STR basierende laufzeitbezogene Aufzinsungsmethode mit Bezug auf eine Beobachtungsperiode, die fünf Tage vor der betreffenden Zinsperiode beginnt und fünf Tage vor dem Ende der Zinsperiode endet.] [**andere bei Emission empfohlene Empfehlung einfügen**] **+#-Ende]** **#1-Ende]** **[#2** bezeichnet in Bezug auf den Tag der Begebung, die von der Arbeitsgruppe für EURO bezogene risikofrei Zinssätze empfohlene Ersetzung des EURIBOR durch eine auf dem €STR basierende laufzeitbezogene Aufzinsungsmethode mit Bezug auf eine Beobachtungsperiode, die fünf Tage vor der betreffenden Zinsperiode beginnt und fünf Tage vor dem Ende der Zinsperiode endet. Für den Fall, dass die Arbeitsgruppe ihre Empfehlung nach dem Tag der Begebung ändert, findet die Definition Empfohlener Satz [keine] [oder nach Wahl der Emittentin in der angepassten Form] Anwendung. **#2-Ende]** **[#3 andere Definition einfügen #3-Ende]**
Referenzsatz-Ersetzungsereignis:	bezeichnet in Bezug auf einen Zinsfestlegungstag und die nachfolgenden Zinsperioden jedes der folgenden Ereignisse: (i) die für den Administrator des Referenzsatzes zuständige Behörde hat eine öffentliche Erklärung abgegeben oder Informationen veröffentlicht, wonach angekündigt wurde, dass dieser Referenzsatz den zugrunde liegenden Markt bzw. die zugrunde liegende wirtschaftliche Realität nicht mehr abbildet; (ii) der Administrator des Referenzsatzes oder eine in dessen Namen handelnde Person hat eine öffentliche Erklärung abgegeben oder Informationen veröffentlicht oder es wurde eine solche öffentliche Erklärung abgegeben oder es wurden Informationen veröffentlicht, wonach angekündigt wurde, dass der Administrator damit beginnen wird, den betreffenden Referenzsatz in geordneter Weise abzuwickeln, oder die Bereitstellung dieses Referenzsatzes oder bestimmter Laufzeiten oder bestimmter Währungen, für die dieser Referenzsatz berechnet wird, dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit einstellen wird, sofern es zum Zeitpunkt der Abgabe der Erklärung beziehungsweise der Veröffentlichung der Informationen keinen Nachfolgeadministrator gibt, der diesen Referenzsatz weiter bereitstellen wird; (iii) die für den Administrator des Referenzsatzes zuständige Behörde oder eine mit Befugnissen in Bezug auf die Insolvenz oder Abwicklung dieses Administrators ausgestattete Einrichtung hat eine öffentliche Erklärung abgegeben oder Informationen veröffentlicht, wonach erklärt wurde, dass der Administrator damit beginnen wird, diesen Referenzsatz in geordneter Weise abzuwickeln, oder die Bereitstellung dieses Referenzsatzes oder bestimmter Laufzeiten oder bestimmter Währungen, für die dieser Referenzsatz berechnet wird, dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit einstellen wird, sofern es zum Zeitpunkt der Abgabe der Erklärung beziehungsweise der Veröffentlichung der Informationen keinen Nachfolgeadministrator gibt, der diesen Referenzsatz weiter bereitstellen wird, oder (iv) die für den Administrator dieses Referenzsatzes zuständige Behörde entzieht die Zulassung oder setzt diese aus, sofern es zum Zeitpunkt des Entzugs oder der Aussetzung keinen Nachfolgeadministrator gibt, der den Referenzsatz weiter bereitstellen wird, und dessen Administrator damit beginnen wird, diesen Referenzsatz in geordneter Weise abzuwickeln oder die Bereitstellung dieses Referenzsatzes oder bestimmter Laufzeiten oder bestimmter Währungen, für die dieser Referenzsatz berechnet wird, dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit einzustellen.
Referenzsatz--Ersetzungszeitpunkt:	bezeichnet in Bezug auf ein Referenzsatz-Ersetzungsereignis: - im Fall eines Ereignisses nach (i): der Beginn des ersten Tages, an dem der Referenzsatz den zugrundeliegenden Markt bzw. die zugrundeliegende wirtschaftliche Realität nicht mehr abbildet; - im Fall eines Ereignisses nach (ii) oder (iii): der Beginn des ersten Tages, an dem der Referenzsatz nicht mehr zur Verfügung steht; - im Fall eines Ereignisses nach (iv): der Beginn des ersten Tages, an dem die Zulassung nicht mehr besteht oder ausgesetzt ist oder an dem der Referenzsatz nicht mehr zur Verfügung steht (je nach dem welcher Zeitpunkt früher eintritt). Für den Fall, dass mehrere der Ereignisse nach (i) bis (iv) zur gleichen Zeit eintreten, ist der früheste dieser Zeitpunkte maßgeblich.

[[RFR][€STR][SOFR][SONIA][SARON][TONA]:	Gemäß Definition in §1(6)(b).]
[[Optionale Ersatzregel][Automatische Ersatzregel]:	(**anwendbaren Baustein aus §3a(8) der Option II der Emissionsbedingungen einfügen**)]

#1-Ende]

#2-Für Referenzsätze mit Bezug auf RFR anwendbare Regelungen:

[(a)] Bei Eintritt eines Referenzsatz-Ersetzungsereignisses [an oder vor einem Zinsfestlegungstag] ist die Emittentin berechtigt, den RFR gemäß den nachfolgenden Anpassungsmethoden anzupassen:

Der Referenzsatz wird für einen Tag im Relevanten Zeitraum am oder nach dem RFR-Ersetzungszeitpunkt so bestimmt, als wären Verweise auf RFR[$_i$] Verweise auf den Empfohlenen Satz[$_i$] [und Verweise auf den Administrator und die RFR-Webseite Verweise auf den Administrator des Empfohlenen Satzes[$_i$] und die Webseite, die der Berechnungsstelle als Grundlage für die Feststellung des Empfohlenen Satzes[$_i$] dient].

[Falls es keinen Empfohlenen Satz gibt oder dieser nicht mehr verfügbar ist, wird der Referenzsatz von der Emittentin nach billigem Ermessen und bezogen auf die Laufzeit des Referenzsatzes in wirtschaftlich sinnvoller Weise auf der Grundlage des allgemeinen Marktzinsniveaus in der Bundesrepublik Deutschland bestimmt.]

[Falls ein Empfohlener Satz[$_i$] nicht festgestellt werden kann oder nicht mehr verfügbar ist, ist die Emittentin auch zur Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß § 5(2)(e) berechtigt.]

Jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf den RFR gilt im Falle seiner Ersetzung durch einen Nachfolgesatz nach diesem Absatz (a) (der „**Nachfolge-RFR**“) dann, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolge-RFR.

Referenzsatz-Ersetzungsereignis:	bezeichnet in Bezug auf einen Zinsfestlegungstag und die nachfolgenden Zinsperioden jedes der folgenden Ereignisse: (i) der Administrator des RFR oder eine in dessen Namen handelnde Person hat eine öffentliche Erklärung abgegeben oder Informationen veröffentlicht oder es wurde eine solche öffentliche Erklärung abgegeben oder es wurden Informationen veröffentlicht, wonach angekündigt wurde, dass der Administrator damit beginnen wird, den betreffenden RFR in geordneter Weise abzuwickeln, oder die Bereitstellung dieses RFR oder bestimmter Laufzeiten oder bestimmter Währungen, für die dieser RFR berechnet wird, dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit einstellen wird, sofern es zum Zeitpunkt der Abgabe der Erklärung beziehungsweise der Veröffentlichung der Informationen keinen Nachfolgeadministrator gibt, der diesen RFR weiter bereitstellen wird; (ii) die für den Administrator des RFR zuständige Behörde oder eine mit Befugnissen in Bezug auf die Insolvenz oder Abwicklung dieses Administrators ausgestattete Einrichtung hat eine öffentliche Erklärung abgegeben oder Informationen veröffentlicht, wonach erklärt wurde, dass der Administrator damit beginnen wird, diesen RFR in geordneter Weise abzuwickeln, oder die Bereitstellung dieses RFR oder bestimmter Laufzeiten oder bestimmter Währungen, für die dieser RFR berechnet wird, dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit einstellen wird, sofern es zum Zeitpunkt der Abgabe der Erklärung beziehungsweise der Veröffentlichung der Informationen keinen Nachfolgeadministrator gibt, der diesen RFR weiter bereitstellen wird, [(iii) die für den Administrator des RFR zuständige Behörde hat eine öffentliche Erklärung abgegeben oder Informationen veröffentlicht, wonach angekündigt wurde, dass dieser RFR den zugrundeliegenden Markt bzw. die zugrundeliegende wirtschaftliche Realität nicht mehr abbildet;] [(iii)][(iv)] eine öffentliche Bekanntmachung einer Aufsichtsbehörde oder anderen öffentlichen Stelle, welche ein Verbot der Verwendung der RFR (bzw. des Empfohlenen Satzes) unter anderem für, aber nicht notwendigerweise beschränkt auf die Schuldverschreibungen beinhaltet.]
RFR-Ersetzungszeitpunkt:	bezeichnet in Bezug auf ein Referenzsatz-Ersetzungsereignis: - im Fall eines Ereignisses nach (i) oder (ii): der Beginn des ersten Tages, an dem der RFR nicht mehr zur Verfügung steht**[**;] **[**- im Fall eines Ereignisses nach (iii): der Beginn des ersten Tages, an dem der RFR den zugrundeliegenden Markt bzw. die zugrundeliegende wirtschaftliche Realität nicht mehr abbildet;**]** **[**- im Fall eines Ereignisses nach [(iii)][(iv)]: der Beginn des ersten Tages, an dem der RFR nicht mehr verwendet werden darf**]**.
Empfohlener Satz$_i$:	bezeichnet den Empfohlenen Satz für den Relevanten Tag i im Relevanten Zeitraum [wie er vom Administrator des Empfohlenen Satzes auf der RFR-Webseite bereitgestellt wird].

Empfohlener Satz:	bezeichnet **[Für €STR:** den von der Europäischen Zentralbank (oder einem Nachfolgeadministrator) und/oder einem Komitee, welches von der Europäischen Zentralbank (oder einem Nachfolgeadministrator) zum Zweck der Empfehlung eines Ersatzes für die RFR offiziell bestätigt oder berufen wurde, als Ersatz für die RFR empfohlenen Satz (einschließlich jeglicher Spannen oder Anpassungen), wobei dieser Satz durch die Europäische Zentralbank oder einen anderen Administrator veröffentlicht oder bereitgestellt werden kann.**]** **[Für SOFR:** den Satz (einschließlich jeglicher Spannen oder Anpassungen, welchen das Federal Reserve Board und/oder die Federal Reserve Bank of New York oder ein vom Federal Reserve Board und/oder der Federal Reserve Bank of New York zum Zweck der Empfehlung eines Ersatzes für die RFR offiziell bestätigtes oder berufenes Komitee als Ersatz für die RFR empfiehlt, wobei dieser Satz durch die Federal Reserve Bank of New York oder einen anderen Administrator des Satzes oder, wenn der Satz nicht vom Administrator bereitgestellt wird, einer anderen zuständigen Stelle für diesen Tag bereitgestellt wird.**]** **[Für SARON:** den von einer Arbeitsgruppe oder einem Kommittee in der Schweiz, das gleich oder ähnlich der National Working Group on Swiss Franc Reference Rates, die 2013 gegründet wurde um, unter anderem die Vorschläge zur Reform der Referenzzinssätze in der Schweiz zu bewerten, organisiert ist, als Ersatz für die RFR empfohlenen Satz (einschließlich jeglicher Spannen oder Anpassungen) und der von dem Administrator des Satzes oder, wenn der Satz nicht vom Administrator bereitgestellt wird, einer anderen zuständigen Stelle für diesen Tag bereitgestellt wird.**]** **[Für SONIA:** den vom (i) Administrator der RFR, wenn dieser eine nationale Zentralbank ist, oder (ii) wenn der nationale Zentralbank Administrator keine Empfehlung abgibt, von einem zu diesem Zweck von der Financial Conduct Authority (oder einem Nachfolger) und/oder der Bank of England einberufenes Kommitee als Ersatz für die RFR empfohlenen Satz (einschließlich jeglicher Spannen oder Anpassungen) und der von dem Administrator des Satzes oder, wenn der Satz nicht vom Administrator bereitgestellt wird, einer anderen zuständigen Stelle für diesen Tag bereitgestellt wird.**]** **[Für TONA:** den von einem Kommittee, das offiziell von der Bank of Japan unterstützt oder einberufen wurde, um einen Ersatz für die RFR (der von der Bank of Japan oder einem anderen Adminstrator erstellt werden kann) zu empfehlen, als Ersatz für die RFR empfohlenen Satz (einschließlich jeglicher Spannen oder Anpassungen) und der von dem Administrator des Satzes oder, wenn der Satz nicht vom Administrator bereitgestellt wird, einer anderen zuständigen Stelle für diesen Tag bereitgestellt wird.**]** **[(andere Definition einfügen)]**
RFR-Website:	bezeichnet die Webseite der [EZB] [New York Fed] [SIX] [Bank of England] [Bank of Japan] **[(andere Definition einfügen)]**

#2-Ende]

#3-Zusätzliche Regelungen für alle Referenzsätze – soweit jeweils anwendbar – einfügen:

(b) [[Vorbehaltlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß § 5(2)(e), kann die Emittentin] [Die Emittentin kann] neben einer Anpassung [des Referenzsatzes][bzw.][des RFR] nach Absatz (a) einen Zinsanpassungsfaktor bei der Bestimmung des Zinssatzes festlegen, um ein dem wirtschaftlichen Gehalt der Schuldverschreibungen [vor Eintritt des Referenzsatz-Ersetzungsereignisses] [oder einer anderen Änderung [(z.B. Änderungen bei der Ermittlung des Referenzsatzes)] beim Referenzsatz] gerecht werdendes Ergebnis zu erzielen. Was dem wirtschaftlichen Gehalt der Schuldverschreibungen gerecht wird, bestimmt die Emittentin nach billigem Ermessen.][(**absichtlich freigelassen**)]

(c) [Im Falle einer Anpassung gemäß Absatz (a) wird die Emittentin etwaige im Zusammenhang mit dem [Nachfolge- bzw. Ersatzreferenzsatz][bzw.][Nachfolge-RFR bzw. Ersatz-RFR] [([hier nachfolgend] jeweils ein Nachfolgesatz)] und seiner Ermittlung stehenden notwendigen Änderungen nach billigem Ermessen festlegen, insbesondere hinsichtlich

[+#1-Für Referenzsätze ohne Bezug auf RFR einfügen:

des Angebotssatzes (einschließlich des Relevanten Zeitraums, der verkürzt oder verlängert werden kann; dies schließt die Anwendung einer Interpolation oder eine Verzinsung der Schuldverschreibungen auf einer täglichen Verzinsungsbasis ein), der Bildschirmseite, der Relevanten Uhrzeit und des Relevanten Orts,

+#1-Ende]

[+#2-Für Referenzsätze mit Bezug auf RFR einfügen:

der Relevanten Webseite, des Relevanten Tages, der Relevanten Uhrzeit und des Relevanten Ortes,

+#2-Ende]

[wie in § 1(6)(b) definiert] [sowie] [[z.B.] des Zinsfestlegungstages, des Zinstagequotienten, eines (Zins-)Faktors und/oder der Geschäftstage-Konvention]. Solche Anpassungen sollen es der Emittentin ermöglichen,

(i) den Nachfolgesatz im Einklang mit der vorherrschenden Marktpraxis zu verwenden oder

(ii) – soweit die Emittentin feststellt, dass die Anwendung von Teilen einer solchen vorherrschenden Marktpraxis technisch nicht durchführbar ist oder eine vorherrschende Marktpraxis für den Nachfolgesatz nicht existiert – den Nachfolgesatz so zu verwenden, wie es die Emittentin nach billigem Ermessen als notwendig für seine Verwendung als Nachfolgesatz für die Schuldverschreibungen festlegt.][(**absichtlich freigelassen**)]

(d) Sämtliche Festlegungen und Anpassungen der Emittentin oder der Berechnungsstelle werden gemäß § 12 mitgeteilt.

#3-Ende]

INFORMATION ABOUT THE ISSUER

This PART E of the Prospectus contains the specific information about the Issuer.

PART E is ordered as follows:

Section E.1.
contains general information about the Issuer and its historical development.
Besides legal and statutory basics such as legal name, head office, business transactions and executive bodies and supervision, information on the owners, the supervision and protection systems is provided.

Section E.2.
describes the business activities.
Besides information on the business model, organisational structure, business activities by business divisions and the group structure, this section provides an overview of sales, customers and important markets and locations.

Section E.3.
provides information on the risk and profit management.
This section contains information on the risk and profit management of the Deka Group.

Section E.4.
provides information on the capital and reserves/own funds and describes the financing of business activities.
Besides notes on the regulatory capital, details on the capital resources is provided. With regards to the financing of business activities this section describes the refinancing and the liquidity adecancy.

Section E.5.
provides information on material contracts and legal and arbitration proceedings.
This section contains information on potential material contracts and legal and arbitration proceedings.

Section E.6.
provides information on recent developments and on the outlook.
Besides information on material changes with regards to the last financial year and the last published financial statements, this section contains notes on the business activities and the relevant economic and legal environment for these business activities.

Section E.7.
contains the financial information of the Issuer.
Besides the basic financial information of the Issuer and the Deka Group, this section provides information on the statutory auditors and includes a reference to the FINANCIAL SECTION (Table of Content and f-/F-pages). The FINANCIAL SECTION follows this PART E of the Prospectus.

[This page has intentionally been left blank.]
[Diese Seite ist absichtlich freigelassen worden.]

E.1. General Information and Historical Development

E.1.1. Incorporation, Legal and Commercial Name

In 1918, the corporate predecessor of DekaBank Deutsche Girozentrale, "Deutsche Girozentrale", was initially founded in Berlin, Germany, as a dependent entity of the German Central Giro Association and, in 1921, it was renamed as "Deutsche Girozentrale –Deutsche Kommunalbank–". Pursuant to the *Dritte Verordnung des Reichspräsidenten zur Sicherung von Wirtschaft und Finanzen und zur Bekämpfung politischer Ausschreitungen vom 6. Oktober 1931, 5. Teil, Kapitel 1* (the "***Dritte Reichsverordnung***") which came into effect on 7 October 1931, the status of a public law institution was assigned to it.

After World War II, in 1947, Deutsche Girozentrale –Deutsche Kommunalbank– was recognised as a relocated financial institution according to Article 3 paragraph 3 of the 35th Executive Order of the Conversion Act *(35. Durchführungsverordnung zum Umstellungsgesetz - 35. DVO/UG).*

The initial head office for the business activities in the currency area in 1954 was in Düsseldorf where Deutsche Girozentrale –Deutsche Kommunalbank– maintained a full branch from 1949 on until it was relocated to Frankfurt/Main in 1965.

As of 23 December 1965, Deutsche Girozentrale –Deutsche Kommunalbank– was registered with the commercial register *(Handelsregister)* of the local court *(Amtsgericht)* of Frankfurt/Main in addition to its registration with the commercial register of the local court of Berlin-Charlottenburg.

At the beginning of 1999 (based on resolutions passed in 1998), Deutsche Girozentrale –Deutsche Kommunalbank– merged with DekaBank GmbH and changed, with effect from 1 February 1999, the legal name of the emerging entity to DGZ·DekaBank Deutsche Kommunalbank.

The origins of DekaBank GmbH date back to Deka Deutsche Kapitalanlagegesellschaft mbH which was founded in Düsseldorf, Germany, on 16 August 1956 and changed its legal name into DekaBank GmbH in 1996. Initially, Deka Deutsche Kapitalanlagegesellschaft mbH had its head office in Düsseldorf, which was relocated to Frankfurt/Main in 1965.

With effect from 1 July 2002, DGZ·DekaBank Deutsche Kommunalbank changed its legal name to "DekaBank Deutsche Girozentrale". The commercial name of the Bank is "**DekaBank**".

E.1.2. Legal Form, Legislation, Duration, Head Office and Register and Website

DekaBank Deutsche Girozentrale is a public law institution and is subject to German law. It was created for an unlimited period of time. The statutory basis for the Bank is the *Dritte Reichsverordnung*.

The Bank's registered offices are located in Frankfurt/Main and Berlin. The Bank is registered with the commercial register of the local court of Berlin-Charlottenburg under number HRA 492 and with the commercial register of the local court of Frankfurt/Main under number HRA 16068.

Address and telephone number in Frankfurt/Main:

DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt/Main
Telephone-No.: +49(0)69 / 7147 – 0

Due to a planned relocation, the business address will be changed at 26 August 2024 as follows:

Große Gallusstraße 14
60315 Frankfurt/Main

Website: www.dekabank.de

E.1.3. Statutory Duties and Business Transactions of DekaBank

The tasks and business activities of DekaBank are governed by § 4 and § 5 of its statutes, which are available on the Issuer's website (see Part A.2.2.2.). According to its statutes, DekaBank serves the German Savings Bank Organisation as well as credit institutions and organisations associated with it. As a central institution of the German Savings Bank Organisation, it is particularly engaged in managing the German Savings Bank Organisation's retail investment fund business through subsidiaries.

DekaBank is required to carry out its duties with due regard to general economic aspects and communal benefits in accordance with general business principles. Generating a profit is not the main purpose of its business activities.

As part of its duties, DekaBank engages in banking transactions of all kinds and any other business transactions which serve its purposes. It is authorised to acquire shareholdings.

E.1.4. Financial Year and Official Announcements

DekaBank's financial year is concurrent with the calendar year.

According to § 21 of its statutes Official announcements of DekaBank are to be published in the Federal Gazette (*elektronischer Bundesanzeiger*).

E.1.5. Executive Bodies

DekaBank's statutory executive bodies are the Shareholders' Meeting (*Hauptversammlung*), the Administrative Board (*Verwaltungsrat*) and the Board of Management (*Vorstand*).

E.1.5.1. Shareholders' Meeting

The scope of authority and the procedures at the Shareholders' Meeting conform to DekaBank's Statutes. The Shareholders' Meeting is convened at least once per financial year. A Shareholders' Meeting may also be held at a location other than DekaBank's head office.

E.1.5.2. Administrative Board

The following schedule "Members of the Administrative Board" shows the members of the Administrative Board as at 30 April 2024. The business address of the members of the Administrative Board is the business address of DekaBank (see E.1.2.).

DekaBank is part of the *Sparkassen-Finanzgruppe*, which also includes Savings Banks (*Sparkassen*) – which are also shareholders of DekaBank as set out in "Information about the Issuer - Ownership Structure"– and *Landesbanken*. Such entities also offer banking and financial services and act as issuers of securities. It is therefore possible that issues and services that are similar or comparable to those of DekaBank are also issued, offered or distributed by such entities which are co-owners of DekaBank and/or the management bodies of which may at the same time be supervisory bodies of DekaBank.

In this context, DekaBank is not aware of any potential conflicts of interest between the duties incumbent on members of the Administrative Board in their capacity as members of the Administrative Board or other duties and their personal interests which could be of relevance for DekaBank.

.

Members of the Administrative Board	
Prof. Dr. Ulrich Reuter, Berlin *- Chairman -*	President of the German Savings Banks and Giro Association ö.K., Berlin President of the German Savings Banks and Giro Association e.V., Berlin
Walter Strohmaier, Straubing *- First Deputy Chairman –*	Chairman of the Board of Management of Sparkasse Niederbayern-Mitte, Straubing and federal foreman (“*Bundesobmann“) of the savings banks*
Thomas Mang, Hanover *- Second Deputy Chairman -* until 30.06.2024	President of the Savings Banks Association Lower Saxony, Hanover
Additional Representatives elected by the Shareholders’ Meeting:	
Cord Bockhop, Hannover from 01.07.2024	President of the Savings Banks Association Lower Saxony, Hanover
Michael Bräuer, Zittau until 30.06.2024	Chairman of the Board of Management of Sparkasse Oberlausitz-Niederschlesien, Zittau
Michael Breuer, Former Minister of State, Düsseldorf *– Second Deputy Chairman from 01.07.2024 –*	President of the Rhineland Savings Banks and Giro Association, Düsseldorf
Ingo Buchholz, Kassel	Chairman of the Board of Management of Kasseler Sparkasse, Kassel
Prof. Dr. Liane Buchholz, Münster	President of the Savings Banks Association Westphalia-Lippe, Münster
Matthias Dießl, Munich	President of the Savings Banks Association Bavaria, Munich
Johannes Hartig, Osnabrück	Chairman of the Board of Management of Sparkasse Osnabrück, Osnabrück
Thomas Hirsch, Mainz	President of the Savings Banks Association Rhineland-Palatinate, Mainz
Melanie Kehr, Frankfurt/Main	Member of the Board of Management of Kreditanstalt für Wiederaufbau, Frankfurt/Main
Dr. Stefan Kram, Mölln	Chairman of the Board of Management of Kreissparkasse Duchy of Lauenburg, Mölln
Dr. Matthias Neth, Stuttgart from 01.05.2024	President of the Savings Banks Association Baden-Württemberg, Stuttgart
Nancy Plaßmann, Berlin	Chief Representative of Berliner Sparkasse, Berlin
Stefan G. Reuß, Frankfurt/Main	Managing President of the Savings Banks and Giro Association Hesse-Thuringia, Frankfurt/Main and Erfurt
Klaus Richter, Münster	Chairman of the Board of Management of Savings Bank Münsterland East
Katrin Rohmann, Birkenwerder	Freelance auditor, Birkenwerder
Frank Saar, Saarbrücken	Chairman of the Board of Management of Sparkasse Saarbrücken, Saarbrücken
Peter Schneider, MdL a.D., Stuttgart until 30.04.2024	President of the Savings Banks Association Baden-Württemberg, Stuttgart
Dr. Harald Vogelsang, Hamburg	President of the Hanseatic Savings Banks and Giro Association, Hamburg, and Spokesman of the Board of Management of Hamburger Sparkasse AG, Hamburg
Ludger Weskamp, Berlin	Managing President of the East German Savings Banks Association, Berlin
Burkhard Wittmacher, Esslingen	Chairman of the Board of Management of Kreissparkasse Esslingen-Nürtingen, Esslingen
Alexander Wüerst, Cologne	Chairman of the Board of Management of Kreissparkasse Köln, Cologne
Employee Representatives appointed by the Staff Committee:	
Barbara Wörfel, Frankfurt/Main	First Deputy Chairwomen of the Staff Committee of DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt/Main
Edwin Quast, Frankfurt/Main	Member of the Staff Committee of DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt/Main
Representatives of the Federal Association of Central Municipal Organisations (in advisory capacity):	
Helmut Dedy, Berlin	Chief Executive Officer of the German Association of Cities, Berlin
Prof. Dr. Hans-Günter Henneke, Berlin	Managing Member of the Presiding Board of the German County Association, Berlin
Ralph Spiegler, Nieder-Olm	Mayor of City of association of municipalities Nieder-Olm

E.1.5.3. Board of Management

The business address of all members of the Board of Management is the address of the head office of DekaBank in Frankfurt am Main.

The following schedule "Members of the Board of Management and their Responsibility" shows the members of the Board of Management (including their responsibility) as of the date of this Prospectus:

Members of the Board of Management and their Responsibility*	
Dr. Georg Stocker, Alzenau *Member of the Board of Management from 1 August 2012 until 30 September 2015* *Deputy Chairman of the Board of Management from 1 October 2015 until 31 December 2019* *Chairman of the Board of Management since 1 January 2020*	**CEO** **Corporate Centres (“*Zentralbereiche*”)**: Corporate Office & Communications, Corporate Development & HR, Legal, Internal Audit
Dr. Matthias Danne, Frankfurt/Main *Member of the Board of Management from 1 July 2006 until 1 July 2020* *Deputy Chairman of the Board of Management since 2 July 2020*	**Asset Management** **Business Division:** Asset Management Real Estate Asset Management Securities **Corporate Centres:** Treasury
Birgit Dietl-Benzin, Oberursel *Member of the Board of Management since 11 June 2020*	**Risk (CRO)** **Corporate Centres**: Non-Financial Risk (from 01.04.2024), Risk Control, Credit Risk Management, Risk Control Capital Market Funds, Compliance
Daniel Kapffer, Wiesbaden *Member of the Board of Management since 1 May 2019*	**Finance (CFO) & Operations (COO)** **Corporate Centres:** Finance, IT, Business Services, Organisational Development
Torsten Knapmeyer, Eschwege *Member of the Board of Management since 1 April 2021*	**Sales**
Martin K. Müller, Berlin *Member of the Board of Management since 1 May 2013*	**Banking Business** **Business Divisions:** Capital Markets, Financing, Asset Management Services

* Possible changes in the number of members of the Board of Management or the strategic scope and development may at any time result in an adjustment of the above mentioned responsibilities for the Business Divisions and Corporate Centres ("*Zentralbereiche*"); these adjustments will be made in accordance with the functional separation according to Minimum Requirements for Risk Management ("**MaRisk**").

DekaBank is not aware of any potential conflicts of interest between the duties incumbent on the members of the Board of Management in their capacity as members of the Board of Management or other duties and their personal interests which could be of relevance for DekaBank.

The following table "Principal Activities of the Board Members outside the DekaBank" shows the principal activities of the Management Board Members performed by them outside the DekaBank and which are significant with respect to DekaBank as of the date of this Prospectus. Especially in the context of the appointment of a new Member of the Board of Management or any change in the responsibilities of or the retirement or withdrawal of any Member of the Board of Management, mandates linked to the appointment or responsibility will generally be transferred to another or new Member of the Board of Management. Therefore, alterations in the future cannot be excluded.

Principal Activities of the Board Members outside the DekaBank	
Dr. Matthias Danne	
Chairman of the Supervisory Board:	Deka Investment GmbH, Frankfurt /Main Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt /Main Deka Immobilien Investment GmbH, Frankfurt/Main WestInvest Gesellschaft für Investmentfonds mbH, Düsseldorf
Managing Director:	Deka Treuhand Erwerbsgesellschaft mbH, Frankfurt/Main
Birgit Dietl-Benzin	
Deputy Chairwoman of the Supervisory Board:	Deka Investment GmbH, Frankfurt/Main Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt /Main Deka Immobilien Investment GmbH, Frankfurt/Main WestInvest Gesellschaft für Investmentfonds mbH, Düsseldorf S Broker AG & Co. KG, Wiesbaden
Member of the Supervisory Board:	S Broker Management AG, Wiesbaden
Member of the Administrative Board:	FMS Wertmanagement (AöR), München
Daniel Kapffer	
Chairman of the Supervisory Board:	Sparkassen Pensionsfonds AG, Cologne
Deputy Chairman of the Supervisory Board:	bevestor GmbH, Frankfurt/Main S Broker AG & Co. KG, Wiesbaden S Broker Management AG, Wiesbaden S-PensionsManagement GmbH, Cologne Sparkassen Pensionskasse AG, Cologne
Deputy Chairman of the Administrative Board:	Deka Verwaltungsgesellschaft Luxembourg S.A., Luxembourg
Torsten Knapmeyer	
Chairman of the Supervisory Board:	S Broker AG & Co. KG, Wiesbaden S Broker Management AG, Wiesbaden
Martin K. Müller	
Chairman of the Administrative Board:	Deka Verwaltungsgesellschaft Luxembourg S.A., Luxembourg
Managing Director:	Deka Treuhand Erwerbsgesellschaft mbH, Frankfurt/Main

E.1.6. Ownership Structure

In the context of the new structuring of the ownership structure in 2011 the *Sparkassen* - via their associations – have, together with DekaBank, acquired the 50 per cent stake up to then held by the *Landesbanken* via indirectly through a joint participation company GLB GmbH & Co. OHG and NIEBA GmbH (subsidiary of NORD/LB Norddeutsche Landesbank Girozentrale). DekaBank has participated in the transaction by the acquisition of own shares in the amount of Euro 1 bn via Deka Treuhand Erwerbsgesellschaft mbH, a wholly-owned affiliate of DekaBank.

Since the transfer of shares – via their associations – the Saving Banks (*Sparkassen)* are treated as sole shareholders of DekaBank. Deka Erwerbsgesellschaft mbH & Co. KG[1] is the new owner handling the shares of the Saving Banks through the regional Savings Banks and Giro Associations. Taking into account the participation of the DSGV öK[2] at DekaBank, DekaBank is wholly-owned by the *Sparkassen*. All rights associated with the shares acquired by Deka Treuhand Erwerbsgesellschaft mbH are suspended, in particular voting rights, profit charing and entitlement to liquidation proceeds, as long as DekaBank can directly or indirectly exercise a controlling interest.

On 10 November 2021 ("closing date"), the atypical silent partnerships (*atypisch stille Beteiligung*) of DSGV ö.K. and Deka Erwerbsgesellschaft mbH & Co. KG were dissolved and contributed to DekaBank. The contribution was made by means of the contribution in kind (*Sacheinlage*) of the atypical silent partnerships to the capital reserve in connection with a small cash capital increase (the "**transformation of atypical silent partnership**" ("*Wandlung atG"*)). Deka Treuhand Erwerbsgesellschaft mbH and Deka Erwerbsgesellschaft mbH & Co. KG will continue not to be shareholder ("*Träger*") of DekaBank. Furthermore, all rights attaching to the shares held by Deka Treuhand Erwerbsgesellschaft mbH, in particular voting and profit subscription rights and the right to liquidation proceeds, will continue to be suspended for as long as DekaBank is able to exercise a controlling interest, either directly or indirectly.

The following tables display the ownership structure with regard to a) the capital and b) the voting rights of the different Savings Banks Associations.

a) Owners of DekaBank with regard to the Capital in per cent.

	Share of equity * (before transformation of atypical silent partnership**)**	**Share of subscribed capital** (before** transformation of atypical silent partnership **and without** atypical silent partnerships	**Share of subscribed capital** (after** transformation of atypical silent partnership**)**
DSGV ö.K.	**39.4%**	**33.5%**	**33.5 %**
Deka Erwerbsgesellschaft mbH & Co. KG	**39.4%**	**33.5%**	**33.5 %**
Deka Treuhand Erwerbsgesellschaft mbH***	**21.2%**	**33.0%**	**33.0 %**
	100.00%	**100.00%****	**100.00%****

* as direct and atypical silent partnership, i.e. taking into account the item shown in the notes as "atypical silent capital contributions". Capital here refers to the sum of "subscribed capital" and "atypical silent capital contributions" in accordance with the information in the FINANCIAL SECTION.

** Subscribed capital means the "subscribed capital" in the FINANCIAL SECTION.

*** in the notes in the financial section Own shares (deduction)

For a breakdown of the balance sheet, equity please refer to the note "Equity" in the notes to the balance sheet of the respective consolidated financial statements in the FINANCIAL section. In addition, further general information can be found in the note "Equity" in the section "Accounting policies" of the respective consolidated financial statements as of 31 December, see also the FINANCIAL section.

[1] The Deka Erwerbsgesellschaft mbH & Co.KG is a company founded by DSGV ö.K. together with the regional Savings Banks and Giro Associations (*Sparkassen und Giroverbände*) for the purpose of the share purchase.

[2] Shareholder („*Träger*") of DekaBank

b) Owners of DekaBank with regard to the voting rights)**

	Voting Rights DSGV ö.K. 50% – including –	Voting Rights Deka Erwerbsgesellschaft mbH & Co KG 50% – including–
Savings Banks Association Baden-Württemberg	**7.71 %**	**8.14 %**
Rhineland Savings Banks and Giro Association	**6.56 %**	**7.66 %**
Savings Banks Association Lower Saxony	**6.46 %**	**2.04 %**
Savings Banks Association Bavaria	**6.32 %**	**8.40 %**
Savings Banks Association Westphalia-Lippe	**6.18 %**	**3.69 %**
Savings Banks and Giro Association Hesse-Thuringia	**5.81 %**	**5.47 %**
Savings Banks Association Rhineland-Palatinate	**3.21 %**	**1.87 %**
Savings Banks Association Berlin/Landesbank Berlin	**1.90 %**	**1.57 %**
East German Savings Banks Association	**1.83 %**	**8.00 %**
Savings Banks and Giro Association for Schleswig-Holstein	**1.78 %**	**1.48 %**
Savings Banks Association Saar	**1.37 %**	**0.43 %**
Hanseatic Savings Banks and Giro Association	**0.91 %**	**1.27 %**

**) subject to rounding differences

.

E.1.7. Supervision

E.1.7.1. General State Supervision

By operation of an administrative convention concluded between the Federal Republic of Germany and the State (*Land*) of Berlin on 9/19 March 1955, general government supervision over DekaBank is exercised by the Federal Minister of Economics.

In accordance with an organisation order of the Federal Chancellor of 15 December 1972, government supervision is the responsibility of the Federal Minister of Finance.

E.1.7.2. General Banking Supervision

DekaBank, like other credit institutions in Germany, is subject to governmental supervision and regulation under the German Banking Act (*Gesetz über das Kreditwesen,* "**KWG**") of 10 July 1961 (as amended). Until 3 November 2014 this supervision was exercised exclusively by the German Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*, "**BaFin**"), an independent authority with regulatory powers, with the assistance of the Deutsche Bundesbank.

As of 4 November 2014 extensive tasks relating to the supervision of credit institutions have been transferred to the ECB by Art. 4 section 1 of the SSM-Regulation. Accordingly, the ECB, inter alia, is exclusively responsible to ensure compliance with prudential requirements for credit institutions with regard to capital requirements, restrictions on large exposures, liquidity, leverage ratio, management, risk management procedures, internal control mechanisms, remuneration policies and practices as well as efficient procedures for assessing the adequacy of internal capital. Furthermore, as of 4 November 2014 the ECB, inter alia, is responsible for the performance of stress tests. On a regular basis, the ECB carries out so-called SREP processes (Supervisory Review and Evaluation Process), which are aimed at determining the individual risk level and can lead to the determination of increased capital requirements or additional requirements in other regulatory areas of banking supervision law, such as requirements for the liquidity of the issuer.

As of 4 November 2014 the BaFin is only responsible for such tasks which are not expressly assigned to the ECB. This change in the responsibilities of the supervisory authorities is part of the implementation of the so called Single Supervisory Mechanism ("**SSM**") which is part of the establishment of an European banking union.

By ECB's decision of 31 July 2014 (EZB/2014/17) DekaBank has been classified as significant institution in accordance with Art. 6 section 4 of the SSM-Regulation as well as Part IV and Art. 147 of the SSM Framework Regulation (Regulation (EU) No. 468/2014) and is subject to the direct supervision of the ECB since 4 November 2014. In its decision dated May 9, 2016, BaFin classified DekaBank as an otherwise systemically important institution within the meaning of Section 10g (2) of the German Banking Act (KWG) and regularly confirmed this in subsequent years.

For current developments in key banking supervisory issues, see Section E.6.3.3. below.

E.1.8. Protection Systems

On 3 July 2015 the Law on Deposit Protection (*Einlagensicherungsgesetz, "EinSiG"*) entered into force in Germany. The Law on Deposit Protection implements the Deposit Guarantee Schemes Directive 2014/49/EU. The *Sparkassen-Finanzgruppe* aligned its institution-based protection system (*institutsbezogenes Sicherungssystem, the "Protection System"*) with these legal requirements.

E.1.8.1. Voluntarily institutional guarantee (Freiwillige Institutssicherung)

DekaBank is a member of the Protection System. Primary objective of the Protection System is to protect the member institutions and to avert or remedy imminent or existing financial difficulties at the member institutions of the Protection System.

E.1.8.2. Statutory deposit protection

The Protection System is recognized as a deposit protection scheme in accordance with the EinSiG and ensures the compensation for depositors in accordance with the EinSiG. Bearer notes (*Inhaberschuldverschreibungen*) are not compensable deposits pursuant to § 6 EinSiG.

E.1.8.3. Enhancements Institutional Protection Scheme

The general meeting of DSGV decided at 26 June 2023 a new articles of association called "Rahmensatzung für das Sicherungssystem" where applicable all prudential complaints are closed and defined.

.

E.2. Business Activities

The Deka Group consists of DekaBank Deutsche Girozentrale (DekaBank) and its subsidiaries in Germany and other countries. DekaBank is classified by the German Federal Financial Supervisory Authority (BaFin) as an "other systemically important institution". As the securities service provider (the Wertpapierhaus) for the German savings banks ("**Saving Banks**" or "***Sparkassen***"), the Deka Group forms part of the Sparkassen-Finanzgruppe (Savings Banks Association). Through its asset management and banking activities, it acts as a service provider for the investment, administration and management of assets, supporting its customers at every stage in the investment and advisory process within the securities business. It also offers comprehensive advice and solutions around investment, liquidity and risk management, and refinancing.

The Deka Group acts as an all-round solution provider, serving customers' needs without bias towards particular products. This philosophy drives the development of its complete range of asset management and banking services to meet the securities business needs of savings banks and their customers and the targeted sales support it provides as a partner to the savings banks.

E.2.1 Business Model of the Deka Group

The Group's integrated business model, combining asset management and banking business, ensures stability and competitiveness. The Deka Group divides its activities into five business divisions:

- The Asset Management Securities and Asset Management Real Estate business divisions focus particularly on fund-based products and services.
- As a banking division, Asset Management Services encompasses banking services for asset management, such as depositary business, custody account business and as digital multichannel management.
- The banking business divisions – Capital Markets and Financing –support the integrated model by offering additional investment products and enabling the necessary access to the money and capital markets and to financing. Capital Markets also acts as a service provider for asset management.

In business involving securities funds and real estate funds, the Deka Group primarily earns commission income from management and transaction fees. Subject to regulatory requirements, some of this income is passed on as an "association payment" to the savings banks in their capacity as sales partners. Additional commission income comes from banking transactions, including capital market activities, which also generate net financial income from the trading book. Interest income is obtained primarily from lending business and from the Treasury-function (including interest on own funds).

Customers

The Deka Group puts its primary customers – German savings banks and their customers – at the heart of its activities. This includes the private and individual clients, private banking and business customer segments. Further information on customers can be found in section E.2.8.

Product and solution provider

The core business of Deka Group is to provide suitable investments in securities and real estate as well as supplementary services throughout the investment and asset management value chain. In this regard, the Deka Group acts as finance provider, issuer, structurer, trustee and depositary.

In addition to investment products such as securities and real estate funds or certificates, the Deka Group also provides execution of securities trading, custody accounts, asset servicing and depositary services. It also offers capital market services for savings banks, such as securities lending or the procurement and settlement of securities and financial derivatives. Advice, support and service processes – e.g. the provision of market analyses and infrastructure services – also form part of its business model. The Deka Group thus works as a solution provider to create further value added for customers and shareholders.

.

Sales and all-round advice

The cross-divisional sales units – Savings Banks Sales (which is subdivided into the regional savings bank sales departments (retail banking – private and individual clients) and Private Baking & Wealth Management) and Institutional Customer Sales – act as the interface with sales partners and customers.

Deka Group takes an all-round approach to helping savings banks sell products and services. An example of this is the close support given to the investment and advisory process within the savings banks. This includes incorporating the product and service offering into customer advice, joint customer-focused activities and in-depth support for savings banks and local advisers. The Deka Group's sales support is aligned with the *Sparkassen-Finanzkonzept* – the financial planning strategy offered by the savings banks – and aims to support the savings banks throughout the investment and advisory process.

Further information on Sales can be found in section E.2.3.

E.2.2. Business activities by business divisions

The Deka Group divides its business into five business divisions that bring together similar activities. Asset management activities are handled by the Asset Management Securities and Asset Management Real Estate business divisions. The Group's banking business is covered by the Capital Markets and Financing business divisions. The fifth business division – Asset Management Services – provides banking services for asset management.

Savings Banks Sales – which is subdivided into the regional savings bank sales departments (retail banking – private and individual clients) and Private Baking & Wealth Management – and Institutional Customer Sales serve as the interface with sales partners and customers. The corporate centres support the business divisions and sales departments throughout the value chain.

There is a clear separation in the Deka Group at Board of Management level between asset management and banking. Nevertheless, the divisions, sales units and corporate centres work closely together in operational terms, reflecting the integrated business model.

Asset Management Securities business division

The Asset Management Securities business division offers high-quality asset management solutions for private and institutional investors in every market environment to promote lasting value and sustainable growth. It responds to the requirements of customers and regulators by creating solutions that meet these needs for all sales channels, including digital sales.

Customers can choose from the following range of products for one-off investments or, where available, for savings plans:

These are actively managed mutual funds and special funds following fundamental and quantitative strategies as well as advisory mandates in all major asset classes (equities, bonds, money market, mixed funds, capital protected funds and any combination of these), passively managed index funds (exchange-traded funds – ETFs), asset management products and services: asset management funds using both actively managed target funds and indexed funds, fund-based asset management, savings bank asset management, individual security-based asset management and robo-advisory asset management in partnership with bevestor GmbH, pension products (e.g. fund-based private and company pension products), asset servicing, which enables savings banks and institutional investors to combine various asset classes in master funds.

The business division also offers a wide range of solutions for sustainable investments and engagement services. This includes mutual fund solutions and individual services for institutional mandates such as sustainability portfolio management. The business division also works to promote good and responsible corporate governance and helps institutional investors comply with regulatory engagement and reporting requirements. The Asset Management Securities business division incorporates sustainability aspects into fund, investment and business risk processes. In its investment decisions, the business division also takes into account the ESG factors that are mandatory under the EU Sustainable Finance Disclosure Regulation.

The products offered by the fund manufacturer IQAM Invest GmbH (IQAM) expand the range of quantitative asset management products, particularly for institutional customers. The products are offered under the IQAM brand. Joint research by Deka and IQAM is conducted at the IQAM Research institute and is used in depth in order to improve quality.

The business division's product range also features bespoke and standardised securities services. These comprise macro, individual-stock and fund research, support with designing investment strategies and processes, order desk and fund reporting services. These services are also offered to external customers in some cases.

.

Asset Management Real Estate business division

The Asset Management Real Estate business division brings together the Deka Group's real estate investment services. It provides fund products and advisory services relating to real estate, infrastructure or real estate financing for the customer and proprietary business of savings banks and other institutional investors. The business division concentrates on the office, retail, hotel and logistics segments in Europe as well as selected locations in North and South America and the Asia-Pacific region.

The product range comprises open-ended real estate mutual funds, open-ended and closed-ended special funds, real estate and infrastructure funds of funds, credit funds that invest in real estate, infrastructure or transport financing, residential property funds offered together with experienced external partners and advisory services for investments in real estate products.

Fund products are subject to appropriate cash flow management for the purpose of lasting risk limitation and reduction.

The business division's services comprise the purchase, sale and management of real estate and all other real estate services. These include the value-oriented development of marketable commercial properties in liquid markets as well as active portfolio and risk management. With the *Deka Immobilien-Kompass*, the Asset Management Real Estate business division offers savings banks and other institutional investors an extensive modular service package for real estate fund investment. It thereby positions itself as a strategic partner.

In order to fully address environmental and social aspects and meet investors' expectations, the Asset Management Real Estate business division is gradually expanding its range of sustainability-focused products and taking sustainability aspects into account in fund and investment processes. The mandatory ESG factors under the EU Sustainable Finance Disclosure Regulation are taken into account in investment decisions.

Asset Management Services business division

The Asset Management Services business division provides banking and other services to complement the offerings of the asset management divisions. Its services comprise multichannel offerings for the savings banks, online brokerage, management of customer custody accounts and custodial services for investment funds.

The Asset Management Services business division is divided into the Digital Multichannel Management and Depositary subdivisions.

The *Digital Multichannel Management subdivision* offers savings banks a broad range of services for an attractive customer interface in their securities business. This enables the savings banks' multichannel customers to seamlessly access securities products and services and complete transactions across different channels. Customers are offered efficient, competitive custody solutions based on depositary services tailored to the target group.

DekaBank custody accounts allow savings banks to offer end customers a custody account provided by DekaBank. The DekaBank custody account can be used to hold funds, certificates and ETFs.

Closely related to the custody solutions are the efficient and digital securities processes available to savings bank advisory staff. As well as the sales channel itself, securities processes in OSPlus neo – the savings banks' multichannel sales front end – are being continuously optimised.

The Deka Group offers the savings banks an electronic, web-based sales support and information platform in the form of DekaNet. A new platform, S-Invest Manager, is currently being implemented and will gradually replace DekaNet.

Savings bank customers access the wide range of online securities products primarily through the "internet branch" and savings bank app. The mobile offering for customers is further expanded by the S-Invest App, which brings all investment services together in a single place, making them easy to navigate.

The solutions offered by bevestor GmbH (bevestor) and S Broker AG & Co. KG (S Broker) expand the multi-channel strategy for savings banks and their customers. bevestor GmbH acts as the savings banks' central robo-advisory product for retail customers and serves as a development platform for innovative digital asset management solutions. Its goal is the rapid, agile development of competitive online services. The hybrid product SmartVermögen and white-label services for savings banks round off bevestor GmbH's offering. S Broker offers an extensive range of services designed principally to meet the high expectations of customers in online brokerage.

.

The *Depositary subdivision* offers an extensive range of depositary services including the regulatory control function under the German Investment Code (*Kapitalanlagesetzbuch – KAGB*), securities settlement and reporting. Depositary acts as a one-stop shop for its customers. If required, it can combine depositary services with other offerings from the Deka Group: the master KVG for a comprehensive asset servicing solution and services from the capital markets business such as commission business with securities and exchange-traded derivatives, foreign exchange trading, repo/lending transactions and collateral management. The subdivision offers its services to investment management companies both inside and outside the Deka Group and to asset managers. Depositary functions are additionally offered to institutional end investors. The target markets are in Germany and Luxembourg.

Capital Markets business division

The Capital Markets business division is the central product, solution and infrastructure provider while also acting as a service provider and driving forward innovation in the Deka Group's customer-focused capital markets business. As such, the business division provides the link between customers and the capital markets. It offers investment solutions to both retail and institutional customers and helps them to put their asset and risk management decisions into practice.

With its range of services relating to securities repurchase transactions, securities lending and foreign exchange trading, the business division also acts as the central securities and collateral platform for the savings bank association. In addition to its function as a commission agent for all relevant asset classes, it serves as a centre of competence for trading and structuring capital market products as well as for DekaBank's certificate issues. Institutional customers are provided with clearing services and support with the efficient fulfilment of regulatory requirements.

The business division also designs solutions for sustainable (ESG) investment and trading products in proprietary and customer business and works on developing and brokering a selection of carbon offset projects for customers and savings banks. It pursues targeted digitalisation initiatives to increase customer utility and efficiency.

The activities of the Capital Markets business division are divided into three subdivisions:

The *Trading & Structuring* subdivision is the Deka Group's centre of competence for trading and structuring capital market products (cash instruments, bonds and shares) and for all types of derivatives that are used in investment funds and in the Depot A securities account of the savings banks or by other customers. The unit also runs the structured issuance business (Deka certificates and cooperation certificates) and debt capital markets business (third-party issues business), i.e. supporting other companies as they issue financial instruments. In addition, it is establishing the syndication and placement of own and third-party lending as an additional product. On top of this, the unit acts as a competence centre for all sustainability-related topics in the Capital Markets business division.

The *Collateral Trading & Currency subdivision* brings together all securities lending products, securities repurchase transactions, their derivative equivalents and customer-oriented currency trading.

The *Commission Business subdivision* executes trades in securities and exchange-traded derivatives in its own name on behalf of third parties. These services can be used by business partners inside and outside the *Sparkassen-Finanzgruppe*.

Deka is constantly enhancing its own platform solutions to support its business activities:

The main product remains the Deka Easy Access (DEA) information, management and trading platform, which helps savings banks to manage their proprietary portfolios effectively. DEA allows the savings banks to trade popular capital market products and offers broad access to information and research. As of the end of 2023, 316 savings banks used this tool.

finledger is a platform jointly developed with other market participants for processing digital promissory notes using distributed ledger technology (DLT).

SWIAT (Secure Worldwide Interbank Asset Transfer) is a blockchain-based decentralised financial infrastructure. It was developed to combine financial transactions for traditional and digital securities, other assets and digital financial market instruments in a single network. In July 2023, SWIAT GmbH gained three new shareholders.

.

Financing business division

The Financing business division concentrates on specialised and real estate financing and supports the savings banks with refinancing.

Lending is taken onto our own statement of financial position via the banking book, as well as being packaged as an investment product for other savings banks and banks or institutional investors via club deals or syndications. Placement within the *Sparkassen-Finanzgruppe* is the aim. There is the possibility to participate in loans arranged by third parties.

The Financing business division actively implements the sustainability strategy by specifically providing sustainable financing and contributes to achieving the United Nations Sustainable Development Goals.

Specialised Financing and Real Estate Financing are subdivisions of the Financing business division.

The *Specialised Financing subdivision* concentrates on financing energy, grid, utilities and public infrastructure projects (infrastructure and renewable energy financing), on aircraft, ship and rail financing (transport financing), on financing covered by export credit agencies (ECAs), and on financing of the public sector. Savings bank financing involves financing for German savings banks in all maturity ranges and financing for the public sector in Germany in the interests of the *Sparkassen Finanzgruppe*.

The *Real Estate Financing subdivision* provides lending for commercial real estate in the office, logistics, retail and hotel segments. It focuses on marketable properties in markets of relevant size, transparency and liquidity, especially in Europe and North America.

E.2.3. Sales

Sales is responsible for the Deka Group's sales activities across all business divisions and for the overall customer relationship with savings banks and other investors. It works across business divisions to generate and maintain business. With regard to the savings banks, the approach to sales and service provision varies depending on the requirements of the different end customer groups. This is reflected by the organisational division of Sales into three pillars: Savings Banks Sales comprises the first two pillars – regional savings bank sales departments (retail banking – private and individual clients) and Private Baking & Wealth Management – and Institutional Customer Sales represents the third pillar.

E.2.3.1. Savings Banks Sales

Savings Banks Sales (retail banking - private and individual clients) focuses on comprehensive sales support for the savings banks for business with retail and individual customers in all sales channels.

The savings banks have sole responsibility for directly contacting, advising and serving end customers. To provide the savings banks with optimal support, Savings Banks Sales offers systematic, in-depth assistance, provided by dedicated contacts, along with a structured product range of solution-focused, customer-friendly investment concepts. Deka Group's marketing activities are also aimed directly at customers.

To ensure nationwide support, Sales in Germany is divided into six sales regions. The sales directors responsible for Savings Banks Sales ensure continuous dialogue with the savings banks and savings bank associations. As a point of contact for the savings banks' management boards and sales managers, they focus on strategic aspects of the securities business and on the investment process. In their operations, the savings banks also have access to Deka sales managers to support their advisory process. In addition, further Deka specialists assist at local level with marketing and sales activities and offer training and coaching as the topic or occasion requires. Deka's sales directors and managers engage in continuing professional development and are certified by an external institute.

In addition to collaboration on a personal level, Deka Group provides the savings banks with S-Invest Manager – a digital sales platform used by the savings banks to organise their securities business. S-Invest Manager reconceives the existing information and transaction platform DekaNet. It is expanding the existing service range, bringing innovations and improvements throughout the securities process at the savings banks. The planning tool in S-Invest Manager, for example, is a web-based application that helps the savings banks to efficiently expand their securities business in a way that makes full use of their potential. Working independently or with the sales director, savings banks can perform planning simulations for multi-year periods, giving them transparency regarding segment planning and earnings, portfolio and sales structures.

The Deka Group also offers the savings banks web-based sales support and information via the established DekaNet platform. This acts as a central port of call for up-to-date product, sales and marketing information, including an annual marketing and sales plan, and also provides advisers with various tools and services for the investment and advisory process. In addition to this, DekaNet serves as a centralised front end for data retrieval and data entry for customer and securities transactions in DekaBank custody accounts. The services are being continuously improved as digital technology develops. There are plans to integrate the tools with all their current and future functionality into S-Invest Manager.

With its comprehensive coverage of the securities culture in market and brand communications, Deka Group aims to draw attention to the work of the *Sparkassen Finanzgruppe* in this area. Ethical asset structuring, future-proof securities saving and future trends such as digitalisation are also important issues and inspire new ideas for sales activities. The overarching aim is to put the securities expertise of Deka Investments front and centre of marketing efforts.

The products and solutions for retail and individual customers are regularly expanded or adjusted to reflect expected market and regulatory developments. They are primarily marketed under the Deka Investments sales brand.

E.2.3.2. Private Banking & Wealth Management

Private Banking & Wealth Management at the Deka Group is aimed at wealthy savings banks customers from the private banking segment and at corporates and institutions. In particular, high net worth private clients and family businesses and their shareholders (corporate and private assets) are high-potential target customers. Non-profit institutions such as churches, local government and foundations are another focus.

The savings banks are responsible for directly contacting, advising and serving end customers in private banking. To provide them with optimal support, Private Banking & Wealth Management offers the savings banks systematic, in-depth assistance, provided by dedicated contacts, along with a structured product range of solution-focused, customer-friendly investment concepts. The focus is on a holistic approach to advising customers.

The offering for Private Banking & Wealth Management customers comprises both universal and modular product solutions (asset management solutions such as the exclusive *Deka-Vermögensverwaltung Premium*, mutual and special funds, ETFs and certificates) as well as support for the savings banks' advisory systems, such as performance and quality control, reporting and consultancy services. The target group-oriented approach and close integration with savings bank sales enable ongoing, solution-oriented evolution of the product offering based on up-to-date market analyses.

Private Banking & Wealth Management offers savings bank customers tailor-made investment solutions that reflect all their individual needs. The focus in private banking has so far been on large lump-sum investments. In addition to this, there are sales approaches in private banking designed to encourage regular saving among this customer group too.

E.2.3.3. Institutional Customer Sales

The Institutional Customer Sales unit supports the savings banks with proprietary business and serves institutional investors in Germany and, in a number of cases, abroad. Customer advisers are responsible for the overall relationship with institutional customers and adopt a comprehensive approach that covers all products and services offered by the Deka Group across all business divisions. In addition, Deka Group offers institutional customers important functions such as reporting and order placement through online channels. Sustainability, is an important topic when advising and supporting customers.

In our business with savings banks, the Institutional Customer Sales team acts as a management partner and adviser. It develops immediately viable solutions for proprietary business (Depot A) and overall bank management. This includes methods and applications for interest rate book management and asset allocation. The solutions are based on comprehensive analyses of the earnings and risk situation. Support for savings banks and financial institutions is divided into two sales regions. Another team looks after the largest savings banks and financial institutions with special requirements. Employees in the Strategic Proprietary Business & Asset Liability Management team develop methods and applications for interest rate book management and asset allocation for institutional customers – particularly savings banks – and advise them on these topics. There are also dedicated teams for the ETF sales business, the sale of bonds and structured products and direct business with asset managers. These teams work across customer groups.

For the business with institutional investors in Germany, there are three teams, each responsible for a different customer group: insurance companies (investors subject to the German Insurance Supervision Act (*Versicherungsaufsichtsgesetz, VAG*)), public sector/non-profit organisations and corporates. This specialisation enables Sales to incorporate the Deka Group's expertise into investment solutions in a way that meets the needs of institutional customers in each of the customer groups. The Client Analytics & Solutions team develops methods and applications for customer-specific analysis of optimal investment opportunities, manages relationships with consultants and handles requests for proposal.

The Deka Group brings together all its solution expertise for institutional customers under the Deka Institutionell brand, reinforcing its clear focus on the needs of this target group.

E.2.4. Corporate Centres

The corporate centres perform essential functions, support Sales and the front office units in operational processes and business management, and take on administrative tasks. These are the Corporate Office & Communications, Internal Audit, Legal, Compliance, Strategy & HR, Organisational Development, Non-Financial Risk (from 01.04.2024), Risk Control Capital Market Funds, Risk Control, Finance, IT, Business Services, Credit Risk Management, and Treasury.

The **Treasury corporate centre** manages group liquidity and Deka Group refinancing across all maturities and is responsible for asset-liability management. Treasury also heads the Management Committee for Assets and Liabilities (Managementkomitee Aktiv-Passiv – "**MKAP**"), which manages the strategic position of the Bank as a whole and makes recommendations for action in this regard to the Board of Management.

Treasury manages the liquidity management portfolio with a view to compliance with regulatory requirements and safeguarding the Bank's liquidity at all times. This portfolio comprises the liquidity buffer, which contains securities held to ensure liquidity in stress situations and liquidity shortages, other liquid assets (e.g. securities for cover registers) and the securities in the proprietary securities portfolio (Strategic Investments portfolio). The Strategic Investments portfolio is used to invest surplus financial resources and balance out differences in maturity structure. For the securities that constitute the strategic investments, liquidity investing is focused on investments in investment-grade bonds, including from public sector issuers, financial services providers and corporates. Given the targets for the liquidity buffer, investment here concentrates on investments in bonds issued by German federal states, German development banks, German run-off institutions, German covered bonds (*Pfandbriefe*), supranational institutions, investment-grade corporate bonds and, where appropriate, credit balances held with central banks.

Treasury assists the Board of Management with the management of existing risks from fund-based guarantee products, manages market price risks in the banking book and is responsible for Group-wide hedge accounting. In addition, Treasury manages counterparty risks in its own banking book and equity. By setting transfer prices for the whole Group, Treasury helps to ensure both that the balance sheet is evenly structured and in line with strategy, and that transactions are calculated appropriately.

E.2.5. Organisational Structure

DekaBank is the parent company of Deka Group. The following schedule shows the group structure by business divisions as of 31 December 2023, it does not give an account of the scope of consolidation of Deka Group. Information about the scope of consolidation of the Deka Group as of 31 December 2023 can be gathered from the Notes to the Group Financial Statements for the financial year which ended 31 December 2023 (see FINANCIAL SECTION).

Group Structure by Business Divisions: Subsidiaries and Associated Companies of DekaBank* (as of 31 December 2023)	
Business Division Asset Management Securities ("*Geschäftsfeld Asset Management Wertpapiere*")	
Deka Investment GmbH, Frankfurt/Main	100.0 %
Deka Verwaltungsgesellschaft Luxembourg S.A., Luxembourg	100.0 %
Deka International S.A., Luxembourg	100.0 %
DekaTreuhand GmbH, Frankfurt/Main	100.0 %
Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt/Main	100.0 %
IQAM Invest GmbH, Salzburg	100.0 %
IQAM Partner GmbH, Vienna	100.0 %
IQAM Research der DekaBank GmbH, Frankfurt/Main	100.0 %
S-PensionsManagement GmbH, Cologne	50.0 %
Sparkassen Pensionsfonds AG, Cologne	50.0 %
Sparkassen Pensionskasse AG, Cologne	50.0 %
Dealis Fund Operations GmbH i.L., Frankfurt/Main	50.0 %
Heubeck AG, Cologne	30.0 %
DPG Deutsche Performancemessungs-Gesellschaft für Wertpapierportfolios mbH, Frankfurt/Main	22.2 %
Erste Asset Management GmbH, Vienna	1.7 %
Business Division Asset Management Services ("*Geschäftsfeld Asset Management Services*")	
bevestor GmbH, Frankfurt/Main	100.0 %
S Broker AG & Co. KG, Wiesbaden	100.0 %
S Broker Management AG, Wiesbaden	100.0 %
SWIAT GmbH, Frankfurt/Main	30.0 %
Deutsche WertpapierService Bank AG, Frankfurt/Main	2,5 %
Business Division Asset Management Real Estate ("*Geschäftsfeld Asset Management Immobilien*")	
Deka Immobilien Investment GmbH, Frankfurt/Main	100.0 %
Deka Vermögensverwaltungs GmbH, Frankfurt/Main	100.0 %
Deka Real Estate International GmbH	100.0 %
Deka Investors Spezialinvestmentaktiengesellschaft mit veränderlichem Kapital und Teilgesellschaftsvermögen, Frankfurt/Main	100.0 %
WestInvest Gesellschaft für Investmentfonds mbH, Düsseldorf	99.7 %
WIV GmbH & Co. Beteiligungs KG, Frankfurt/Main	94.9 %
Architrave GmbH, Berlin	11.6 %
Deka-S-PropertyFund No.1 Beteiligungs GmbH & Co. KG, Frankfurt/Main	11.6 %
Business Division Financing ("*Geschäftsfeld Finanzierungen*")	
Global Format GmbH & Co. KG, Munich	18.8 %
True Sale International GmbH, Frankfurt/Main	7.7 %
RSU GmbH & Co. KG, Munich	6.5 %
SIZ GmbH, Bonn	5.0 %
Corporate Development („*Corporate Centre Strategy & HR*")	
Deka Beteiligungs GmbH, Frankfurt/Main	100.0 %
Deka Treuhand Erwerbsgesellschaft mbH, Frankfurt/Main	100.0 %

* Shares are held directly or indirectly. Deka Group has further holdings which are, however, of minor significance.

E.2.6. Important Markets / Market position

Important Markets

DekaBank achieves the main part of its operating result within the asset management activities and services in the business divisions in Germany. The regional distribution of business also shows the gross loan volume. This is mainly attributable to the euro zone and the countries of the European Union. Based on the definition of section 19 (1) of the German Banking Act (*Kreditwesengesetz* – KWG), gross loan volume includes additional risk exposures such as, among other things, underlying risks from equity derivative transactions and transactions for the purposes of covering guarantee payments on guarantee funds, as well as the volume of off-balance sheet counterparty risks.

Market position of Deka Group

In securities-related asset management, the economy, money market and capital market environment, the sales environment for the *Sparkassen-Finanzgruppe*, customer-driven trends and product quality all influence business development and profit performance. These factors have an impact on the sale of products to retail and institutional investors as well as on the performance of portfolios. In addition to this, real estate asset management is largely influenced by the situation and developments in commercial property, investment and letting markets.

With fund assets (according to the BVI, the German Investment Funds Association, as at 31 December 2023) of € 156.7 bn and a market share of 12.5 %, Deka Group is the third-largest provider of mutual securities funds in Germany. It is Germany's second-placed provider of mutual property funds with fund assets (according to the BVI, as at 31 December 2023) of € 42.0 bn and a market share of 32.0 %.

Developments in the money and capital markets are also highly relevant to the Capital Markets and Financing business divisions. For example, customer demand for liquidity partly depends on the volume of liquidity made available by the European Central Bank (ECB). In addition, the situation in the securities markets impacts upon the certificate issuance activities of the Capital Markets business division. Lending business is affected to some extent by economic trends in the sectors financed and by market interest rate developments.

Real estate financing focuses on properties in Europe and selected locations in North America. The specialised financing business has an international orientation and is rounded off by its services for German savings banks. Having worked for decades in every segment, DekaBank has extensive market knowledge and experience at its disposal.

The Deka Group's certificates are sold through the German savings banks. According to the statistics of the *Bundesverband für strukturierte Wertpapiere (BSW)* Deka Group has confirmed its very good position as an issuer of structured products in Germany, with a 17.3% market share at the end of December 2023.

The change in regulatory requirements is of great importance for all business segments and central divisions. For current developments with regard to regulatory conditions, see Section E.6.3.3. below.

.

E.2.7. Important Locations

The Deka Group's business is managed from the head office in Frankfurt/Main. Deka Group companies, branches and representative offices are located in Germany and abroad:

Important domestic Locations

The major investment management companies are also located in Frankfurt/Main, such as Deka Investment GmbH, Deka Vermögensmanagement GmbH, Deka Immobilien Investment GmbH and the digital development platform bevestor GmbH. A further investment management company – WestInvest GmbH – is based in Düsseldorf. S Broker AG & Co KG has its registered office in Wiesbaden, while S-PensionsMangement GmbH (in which DekaBank has a 50% shareholding) is headquartered in Cologne.

Responsibility for the issue and management of credit funds that invest in property, infrastructure or transport sector financing lies with Deka Investors Spezialinvestmentaktiengesellschaft mit veränderlichem Kapital und Teilgesellschaftsvermögen, which is externally administered by Deka Immobilien Investment.

Important non-domestic Locations

Most important international location of Deka Group is Luxembourg. DekaBank has branches in Luxembourg, London and Paris. The Deka Group also has companies and representative offices in New York, Salzburg, Singapore and Vienna. In addition to the DekaBank locations, Deka Immobilien Investment GmbH, as a service company for the capital management companies of the real estate management, operates permanent establishments in Amsterdam, Brussels, Madrid, Milan, Paris, Warsaw and Auckland. The Austrian fund manufacturer IQAM Invest GmbH, is based in Salzburg.

An overview of shareholdings including location is in the Deka Group's consolidated financial statements in the FINANCIAL SECTION.

E.2.8. Customers

The Deka Group puts its primary customers – German savings banks and their customers – at the heart of its activities. This includes the private and individual clients, private banking & wealth management and business customer segments. To ensure that its products and solutions meets the needs of these customers, it is in regular dialogue with the savings banks. The products in demand from primary customers are also sold to other institutional customers. These particularly include insurance companies, pension funds, family offices, foundations, corporates and the German public sector. Given the Deka Group's close involvement in the savings banks sector and its focus on German institutional customers, its business activities are concentrated on the domestic market.

E.3. Risk and profit Management

E.3.1. Risk and profit Management

The Deka Group has a consistent system of targets at both Group and business division level. At Group level, success is measured against three outcomes: sustainably increasing enterprise value, generating value added for the *Sparkassen-Finanzgruppe* and growing customer assets under management.

Financial and non-financial performance indicators are used in the Bank's management. These can be divided into key management indicators and other relevant indicators. The Board of Management and management committees that support the Board in its management role are informed regularly through comprehensive reporting whether the strategic and operational measures used to manage the Deka Group are successful and whether the Deka Group risk/reward ratio is within the target range.

E.3.1.1. Financial performance indicators

The financial performance indicators relate to the Deka Group's earnings position, capital adequacy and liquidity adequacy.

The economic result is the key in-house management indicator within the meaning of the provisions of IFRS 8 (Operating Segments). The return on equity and cost/income ratio are also integral to internal management.

Return on equity is defined at Group level as the ratio of the economic result to balance sheet equity. It shows the return on the capital that has been invested in the Deka Group. For the purposes of operational management at business division level, the figure used for return on equity is the ratio of the economic result to regulatory capital employed. The cost/income ratio is an indicator of cost efficiency. The two management indicators – return on equity and the cost/income ratio – lead to a focus on profitability and efficiency, meaning that they directly support the strategic targets.

The economic result, calculated based on the IFRS figures, includes the total profit or loss before tax (IFRS), plus or minus changes in the revaluation reserve (before tax) and the interest rate and currency-related valuation result from financial instruments recognised at amortised cost, which are not recognised in the income statement under IFRS but are relevant for assessing financial performance. Interest expense for the AT1 (Additional Tier 1 Capital) bond, which is recognised directly in equity, is also taken into account in the economic result. Furthermore, the economic result includes contingent future charges where the likelihood of occurrence is considered to be "possible" but for which a provision cannot yet be recorded under IFRS due to the lack of sufficient concrete evidence. The economic result is therefore a control variable on an accrual basis with a high level of transparency that enables recipients of the external financial reporting to consider the company from the management perspective.

The economic result is used in external reporting at Group and business division level. For a reconciliation of the economic result to the total profit or loss before tax (IFRS), please refer in each segment reporting in the notes of each consolidated Financial Statements of Deka Group in the FINANCIAL SECTION, which shows the measurement and reporting differences in the "reconciliation" column.

The Internal Capital Adequacy Assessment Process **(**"**ICAAP**") is evaluated in two perspectives. In the normative perspective, the Common Equity Tier 1 capital ratio is the key management indicator. The Common Equity Tier 1 capital ratio is the ratio of Common Equity Tier 1 capital to risk-weighted assets **(**"**RWAs**") for all relevant credit, market and operational risk positions plus the credit valuation adjustment ("**CVA**") risk. Other indicators that are relevant for management purposes include own funds, Tier 1 capital, RWAs and leverage ratio exposure ("**LRE**") along with the corresponding capital ratios. The MREL ratios (RWA- and LRE-based), subordinated MREL requirements (RWA- and LRE-based) and utilisation of the large exposure limit are also relevant indicators. RWAs are managed in line with the Deka Group's strategy, the targeted balance sheet structure and the capital market environment.

In the economic perspective, risk appetite and its utilisation is the key management indicator. Risk appetite is defined as the overall aggregate risk for individual risk types that the Deka Group is willing to accept in order to achieve its strategic objectives and business plan. It forms the basis for allocating risk capital. The monthly risk-bearing capacity analysis involves comparing the Deka Group's risk appetite and allocated risk capital with total risk determined across all risk types that have an impact on profit or loss and calculating the level of utilisation. This makes it possible to establish whether risk limits have been adhered to at Group and divisional level.

The Internal Liquidity Adequacy Assessment Process ("**ILAAP**") is also evaluated in two perspectives. From the normative perspective, the liquidity coverage ratio ("**LCR**") and net stable funding ratio ("**NSFR**") serve as the relevant indicators. The funding matrix ("**FM**") defined by the Board of Management serves as the risk measure to be used as an indicator in the quantification, management and monitoring of liquidity risk in the economic perspective.

E.3.1.2. Non-financial performance indicators

Non-financial performance indicators relate to various aspects of the Bank's operations and are an indication of the success of the products and services of the business divisions in the market.

Net sales represent the key management indicator of sales success and customer acceptance in asset management (investment fund business). This figure essentially consists of total direct sales of mutual and special funds, fund-based asset management, funds of cooperation partners, master funds, advisory/management mandates and ETFs. Net sales in investment fund business corresponds to gross sales less redemptions and maturities. Sales generated through proprietary investment activities are not included.

The key management indicator asset management volume comprises the income-relevant volume of mutual and special fund products (including ETFs), direct investments in cooperation partner funds, the portion of fund-based asset management activities attributable to cooperation partners, third-party funds and liquidity, advisory/management mandates and master funds. The asset management volume reflects the market position and has a significant impact on the level of net commission income that is linked to the portfolio.

Gross sales in the certificates business is used as another relevant indicator. Redemptions and maturities are not taken into account, since the impact on earnings primarily occurs at the time of issue. Gross certificate sales include both certificates issued by Deka and cooperation certificates issued by other institutions and sold via sales support platforms.

The Deka Group's total sales comprises sales in asset management plus sales in the certificates business.

Key management indicators of Deka Group			
		31.12.2023	**31.12.2022**
Economic result (before tax)	€m	971.5	984.8
Return on equity before tax (balance sheet)**)	%	15.8	17.0
Cost/income ratio***)	%	54.4	55.0
Asset management volume****)	€m	357,730*)	347,247*)
Total sales (Total of net sales asset management and certificates, formerly: Net sales)	€m	5,707*)	27,381*)
Common Equity Tier 1 capital ratio	%	19.2	17.4
Utilisation of risk appetite	%	59.4*)	59.9*)

*) The figures are taken from the Group management report and are „unaudited" in accordance with E.7.

**) The return on equity before tax (balance sheet) is calculated as the annualised economic result divided by the average adjusted equity (excluding additional Tier 1 capital (AT1) and adjusted for intangible assets). The average is calculated on the basis of the previous year's end-of-year financial statements and the most recent quarterly financial statements. All quarters will be taken into account when calculating the average denominator.

***) Cost/ income ratio is calculated from the ratio of total expense (excluding restructuring expense) to total income (excluding risk provisions in the lending and securities business) in the financial year.

****) The management indicator Total customer assets (Total of asset management and Deka certificates volume) was replaced by the management indicator Asset management volume. In contrast to the total customer assets, the asset management volume does not include the Deka certificate volume.

E.3.2. Risk Management

E.3.2.1. Risk policy and strategy of Deka Group

The basic principles underlying the Deka Group's risk policy remain largely unchanged from the previous year. In order to achieve its commercial objectives, the Deka Group accepts certain risks in line with strategic requirements. These risks are limited by a comprehensive risk management system that covers all types of risk and all business divisions, sales units and corporate centres in order to ensure the success of the Deka Group as a business. The framework for business and risk management is provided by the general concept of risk appetite (Risk Appetite Framework – RAF), which forms the main basis for assessing the adequacy of internal capital and liquidity (Internal Capital Adequacy Assessment Process (ICAAP)/Internal Liquidity Adequacy Assessment Process (ILAAP)) and is an integral part of the Deka Group's strategy system. The aim of the ICAAP and ILAAP is to help ensure the Deka Group's continued existence by maintaining adequate capital and liquidity and to contribute to effective risk management. To this end, there is a distinction within the ICAAP and ILAAP between the economic and normative perspective.

A strong risk culture for the Deka Group is key to the lasting achievement of the business policy objectives set out in the business strategy. Without risk-appropriate behaviour and a sensible approach to risks, it would be impossible to limit them through overall risk management and ensure the Deka Group's lasting business success. The concept of risk appetite and the procedures for monitoring compliance with it form one of the three fundamental pillars of the Deka Group's risk culture. They are complemented by sound governance and a remuneration system that encourages appropriate risk behaviour. Processes are in place to ensure that these three pillars are continuously adjusted to changing circumstances. Staff and leadership behaviour – risk culture in the narrower sense – are shaped by the rules set down in the Code of Ethics and by the Deka Principles of Leadership, in addition to the aforementioned formal components.

The Deka Group has adopted a risk culture framework laying down binding guidelines for the responsible handling of risks in the Deka Group and for compliance among employees, managers and Board of Management members in relation to this. The framework also sets out the guiding principles that detailed rules on processes and tools have to adhere to. All Deka Group employees receive information and undergo awareness-raising measures on risk culture-related topics through mandatory annual training. The Deka Group conducts a regular survey of the risk culture. The findings from this and other more in-depth survey tools are addressed and feed into the ongoing evolution of the risk culture.

E.3.2.2. Concept of risk appetite

The key component of the concept of risk appetite is the risk appetite statement ("**RAS**"), which provides the framework for the ICAAP and ILAAP. Within the ICAAP and ILAAP, there is a distinction between the economic and normative perspective.

The first starting point for the RAS is a description of the desired risk profile that is implied by our customer-centred business model. A Group-wide risk inventory enables the Deka Group to maintain an overview of its risk profile at all times. This combines an annual risk inventory process with ongoing discussion of the significant risks at Group level in the Management Committee for Risk. The risk inventory exercise is carried out on an annual basis, and at other times as required, in order to assess which risks could have a significant negative impact on its financial position (including in terms of capital adequacy, earnings or liquidity). Particular consideration is given here to risk concentrations to which the Deka Group consciously exposes itself in connection with its business model. The assessment has further implications for backing risks with capital, for the holding of liquidity, and for validation. Inclusion of the relevant companies is checked as part of the risk inventory.

The second starting point for the RAS, in addition to the risk profile, is risk capacity – the maximum amount of risk that the Deka Group can accept with respect to its available funds. Risk appetite is defined, within the scope of this risk capacity, as the overall aggregate risk for individual risk types that the Deka Group is willing to accept in order to achieve its strategic objectives and business plan. There are different measures of risk capacity and risk appetite depending on the perspective and the nature of the risks (affecting profit or liquidity).

The RAS also incorporates medium-term planning, which specifies and quantifies details of the business and risk strategy. Medium-term planning involves an integrated planning process for profits, balance sheets, funding, capital and risk for the next three budget years, with account being taken of potential adverse developments.

The concept of risk appetite also covers procedures for monitoring compliance with risk appetite. These include management instruments, regular reporting, rulebooks, controls and processes, as well as risk governance in the sense that roles and responsibilities are laid down for implementing and monitoring risk appetite. Taking risk concentrations into account, the Deka Group has thus established limits for all risks classified as material during the risk inventory and has implemented adequate risk management.

E.3.2.3. Risk profile of the Deka Group and its business divisions

To successfully realise its mission as a Wertpapierhaus, the Deka Group draws on the advantages of combining asset management and banking business. It focuses on services that are in demand from savings banks and their customers, that sustainably add value to the Deka Group, that involve limited risks and that match Deka Group's expertise. As part of the business strategy defined by the Board of Management and the risk strategy consistent with it, risk positions are entered into primarily in connection with customer transactions or associated services and products or when they serve risk management purposes. In addition, risks are incurred if they are conducive to liquidity management or if they are required to realise synergies along the Deka Group's value chain. Business activities in new products or new markets, and the establishment or acquisition of new business units, are undertaken only after a thorough risk evaluation has been performed.

The five business divisions and the Treasury corporate centre assume risks within the scope of their tasks. Apart from liquidity risk, which does not directly affect the income statement, these activities mainly give rise to counterparty risk, market price risk and business risk, as well as operational risk. For further details on these risks, see PART B.1 "Risks relating to the Issuer".

E.3.2.4. Framework and tools for managing capital adequacy

The Deka Group has defined risk capacity and risk appetite as follows, depending on the perspective.

In the economic perspective, the risk capacity for profit-affecting risks is set in the course of the risk-bearing capacity analysis, while taking due account of risk concentration. It represents the upper limit of acceptable risk and corresponds to the Deka Group's total internal capital. The risk appetite for profit-affecting risks is defined in the economic perspective as part of the risk-bearing capacity analysis as the allocated risk capital (allocation) for the total risk at Group level. The maximum permissible risk appetite is equal to risk capacity less a management buffer.

In the normative perspective, thresholds are set that take into account the regulatory requirements. It is important that the chosen thresholds provide sufficient notice to allow for the preparation and initiation of management measures. Escalation and information processes are triggered for governance purposes when individual thresholds are hit. The thresholds are also reviewed and adjusted as necessary as part of an annual revision process. The maximum level of risk corresponds to the red threshold for the Common Equity Tier 1 capital ratio used for internal management purposes. In the current situation, this is based on the overall capital requirements (OCR) and the Pillar 2 Guidance (P2G) as part of the SREP process. For internal management purposes, there are also red thresholds as of the year-end of 2023 for the Tier 1 capital ratio, the total capital ratio, the leverage ratio, the RWA- and LRE-based MREL ratios, the RWA- and LRE-based subordinated MREL requirements and utilisation of the large exposure limit.

In the normative perspective, the level of risk that the Deka Group is willing to accept in relation to profit-affecting risks is the amber threshold for the Common Equity Tier 1 capital ratio used for internal management purposes, which is comprised of the overall capital requirements (OCR), the Pillar 2 Guidance (P2G) and a management buffer. For internal management purposes, there are also amber thresholds for the Tier 1 capital ratio, the total capital ratio, the leverage ratio, the RWA- and LRE-based MREL ratios, and subordinated MREL requirements, and the utilisation of the large exposure limit. The management buffer has been determined taking into account the ECB guide to the ICAAP and is essentially based on the results of the annual risk inventory and strategic considerations as to how to respond flexibly to potential business opportunities without jeopardising capital adequacy.

In order to take account of the particular features of non-financial risks, which are quantified as sub-types of operational risk, qualitative risk tolerance rules are also defined for these risks in addition to the quantitative risk appetite relating to the overall risk position. This also applies to reputational risk and ESG risk.

The Deka Group makes use of various tools to manage the risks and risk concentrations resulting from its business activities and thereby ensure capital adequacy. In the course of the ICAAP, the Deka Group distinguishes here between tools that apply to all risk types at the level of strategic requirements and risk-specific tools for operational management. Alongside the risk inventory, the tools used by the Deka Group for overall management and monitoring of the risks mainly comprise risk and capital planning, the economic perspective in the current situation with the monthly risk-bearing capacity and capital allocation, the normative perspective in the current situation with adherence to regulatory ratios, and macroeconomic stress testing, which covers both the economic and normative perspectives. Key performance indicators are integrated into both the recovery plan and the remuneration system.

.

Risk and capital planning

Medium-term planning involves an integrated planning process for profits, balance sheets, funding, capital and risk for the next three budget years, with account being taken of adverse developments. For profit-affecting risks, risk and capital planning in the economic perspective calculates risk-bearing capacity for the next three years. Based on the planned business activities and the risks associated with them, and taking into account the available risk capacity in this perspective, the Board of Management sets the risk appetite for operational activities. In accordance with the planning assumptions, certain items cannot be taken into account. Based on the risk appetite, the Board of Management also allocates capital to the individual risk types and business divisions and to Treasury. This process also allows potential risk concentrations to be effectively addressed at an early stage. Any adjustments needed during the year are adopted by a resolution of the Board of Management.

The regulatory ratios (Common Equity Tier 1 capital ratio, Tier 1 capital ratio, total capital ratio, leverage ratio, the RWA- and LRE-based MREL ratios and the RWA- and LRE-based subordinated MREL requirements) are determined for each year as part of the normative risk and capital planning.

The Common Equity Tier 1 capital ratio should exceed the target ratio or at least show medium to long-term adherence to the strategic target ratio. The strategic target ratio is determined based on the supervisory requirements (OCR and P2G) plus a strategic premium and is set annually as part of the planning work by the Board of Management. The lower limit is the amber threshold used for internal management purposes for the relevant year. This is calculated based on the OCR and P2G expected to apply in the relevant year plus a management buffer.

In addition to planning based on expected economic developments (baseline plan), appropriate scenarios are used to assess whether the regulatory ratios can be adhered to even under adverse circumstances within the planning horizon. To this end, the Board of Management sets its own annual thresholds that deviate from the baseline plan.

Economic perspective (current situation): Risk-bearing capacity and capital allocation

As a basic principle, internal capital is used to determine the maximum level of risk that can be incurred (impacting the income statement), taking into account risk concentrations. Risk capacity is analysed monthly. In the course of the risk-bearing capacity analysis, the risk capacity (in the form of internal capital) and the current risk level (current situation) are determined, and compliance with the guidelines and limits is monitored. The Deka Group's total risk, as examined in the risk-bearing capacity analysis, includes as a minimum all material risk types with an impact on the income statement, and is determined by adding these together. Diversification effects between individual types of risk are not taken into account as part of this process. The total risk of the Deka Group is measured as an economic capital amount that is highly likely to be sufficient to cover the losses from all material risk positions at any time within one year.

DekaBank uses the value-at-risk approach (VaR) in order to quantify individual risks on a uniform basis and to aggregate them as an indicator for overall risk. The calculation of VaR for a one-year holding period is made for internal management purposes with a confidence level of 99.9 %. This level is derived from the business model with reference to an S&P rating at the level of a stand-alone credit profile of "a–".

The total risk of the Deka Group that is derived from the individual types of risk is compared to the Group's internal capital available to offset losses under the going concern assumption. Internal capital, or risk capacity, essentially consists of equity under IFRS and income components. Balance sheet items whose amounts do not reflect the concept of economic value are taken into account using corresponding correction items. Deductible items for risks from pension obligations and for reputational risk also directly reduce internal capital. This internal capital is available as risk capacity – in the sense of a formal total risk limit – to safeguard risk-bearing capacity as a whole.

Based on this risk capacity, a management buffer is set whose amount must at least correspond to the buffer for model uncertainty (depending on the risk models used). Risk appetite is the primary control parameter. In addition to the Group-level analysis, risk is also limited, based on the risk appetite, by business division (including the Treasury corporate centre) and risk type (including investment risk) in the form of allocated risk capital.

The utilisation ratios for risk capacity and the risk appetite may not exceed 100%. For the utilisation of the risk appetite, an early warning threshold of 90% has also been established.

The results of the risk-bearing capacity analysis and the utilisation levels for the specified allocations are determined monthly and reported to the Board of Management. The Risk and Credit Committee and the Administrative Board are informed on a quarterly basis.

Normative perspective (current situation): Compliance with regulatory ratios

The regulatory ratios are calculated monthly or at the end of each quarter and also include forecast values. Adherence to the internal thresholds is ensured using an ongoing monitoring process, which additionally includes a monthly plan/actual comparison and a regular forecast process. The regulatory ratios are reported monthly to the Board of Management and quarterly to the Administrative Board. If the amber threshold is undercut in internal management, the Board of Management has to be informed using ad hoc reports as part of an agreed escalation process. The Board of Management decides on measures to resolve this. Unless decided otherwise by the Board of Management, the Administrative Board is informed of the fact that the amber threshold has been undercut as part of the regular quarterly reporting process and is notified of the measures initiated. If the red threshold is undercut in internal management (i.e. if the alarm threshold for the corresponding recovery plan indicator is reached), this triggers governance measures under the integrated recovery plan.

In addition to adhering to these internal thresholds, the business divisions and Treasury corporate centre are required, within the framework of this overall plan, not to exceed the target RWAs specified in the medium-term planning as a general rule. Starting from 2024, the allocation of RWAs to the business divisions and Treasury corporate centre can be adjusted throughout the year as required while adhering to the targeted capital ratios. In the event that individual business divisions or the Treasury corporate centre may conceivably exceed these targets, the affected business divisions and the Treasury and Finance corporate centres examine whether measures to reduce RWAs are required.

Macroeconomic stress tests (both perspectives)

Macroeconomic stress testing for all risk categories is used as an additional tool to manage capital adequacy along with the indicators for the current situation. Capital adequacy is regularly assessed by way of macroeconomic stress tests, which enable an estimate to be made of how it would be affected by extreme market developments. Macroeconomic stress tests enable action areas to be identified at an early stage as soon as crisis situations emerge.

The macroeconomic stress tests examine extraordinary but nonetheless plausible scenarios. These represent appropriate historical and hypothetical (adverse) events and events relating specifically to the Deka Group's business model and associated risk concentrations (standard-stress-scenarios). There are also scenarios for reputational and ESG risks. When needed, the scenarios are supplemented with relevant ad-hoc analyses. Reverse stress tests relate to specific manifestations of scenarios that would lead, in the economic perspective, to the risk capacity being reached, and in the normative perspective to a Common Equity Tier 1 capital ratio at the level of the red threshold.

The effects of the various macroeconomic stress scenarios are calculated for the economic perspective for all relevant risk and earnings figures and compared to the internal capital determined for each scenario. Similarly, in the normative perspective, the effects of the stress scenarios on regulatory own funds and RWAs, the resulting capital ratios and the leverage ratio, the RWA- and LRE-based MREL ratios, and the RWA- and LRE-based subordinated MREL requirements are calculated and compared to the regulatory requirements. Utilisation of the large exposure limit is also examined. The point in time for which the stress scenarios are calculated is generally a year in the future.

The results of the macroeconomic stress tests are usually determined quarterly, assessed by the Stress Testing Committee and reported to the Board of Management, the Risk and Credit Committee, and the Administrative Board. Selected scenarios, such as climate scenarios, are assessed and reported annually and focus in greater depth on specific aspects.

The macroeconomic stress scenarios are subject to a regular annual review. In the light of current global economic and regulatory developments, the scenarios were updated and augmented in this process as necessary and the description and choice of parameters particularly for the hypothetical and institution-specific stress scenarios adjusted accordingly. This particularly also took account of current developments on the real estate market. In the Deka Group's view, the scenarios examined continue to provide an appropriate reflection of all risks relevant to it.

The climate scenarios, too, were reviewed and refined. Two scenario narratives were added to the centrally coordinated (long-term) baseline scenario, which reflects the most likely expected macroeconomic and sector-specific developments for the short-, medium- and long-term perspective. These two scenario narratives show adverse developments resulting between now and 2050 from the climate targets set and focus on the resulting physical and transition risks. Depending on how they are designed, the scenarios put greater emphasis on either the medium-term or long-term perspective.

.

E.3.2.5 Framework and tools for managing liquidity adequacy

Liquidity risk is managed and monitored as an independent risk category within the framework of the Deka Group's risk strategy. The liquidity risk strategy applies to all organisational units of the Deka Group and sets out the responsibilities for liquidity risk management and monitoring.

With the ECB's approval of the liquidity waiver for DekaBank and S Broker, the liquidity subgroup consisting of these companies has been monitored in addition to the Deka Group since April 2020.

Liquidity risk in the narrower sense (insolvency risk) is not an immediate risk to the Group's profit that can be cushioned with equity capital. Liquidity risk management therefore forms an additional management level outside the ICAAP. Like the latter, it is based on the results of the risk inventory and integrated with the recovery plan and remuneration system. The central objective of liquidity risk management is to prevent liquidity shortfalls and thus ensure that the overall solvency of the Deka Group is guaranteed on a continuous basis. In the economic perspective, the key risk measure used in the integrated quantification, management and monitoring of liquidity risk is the relevant funding matrix ("**FM**") defined by the Board of Management. In the normative perspective, the key risk measure is the liquidity coverage ratio ("**LCR**") for regulatory purposes and the net stable funding ratio (**"NSFR"**). The LCR is the ratio of the holdings of high-quality liquid assets ("**HQLA**") to the total net outflows for the next 30 days, as calculated under a stress scenario. The NSFR expresses the amount of available stable funding on the liabilities side of the balance sheet in relation to the amount of assets for which stable funding is required.

For liquidity risk (insolvency risk), risk capacity is defined in the economic perspective as the amount of free liquidity that is in principle available. It thus corresponds to the positive liquidity balance of the FM for normal business operations. For liquidity risk, the Deka Group has defined its risk appetite in the economic perspective such that an indefinite survival horizon exists under a hypothetical stress scenario of a simultaneous institution-specific and market-wide stress event. This hypothetical stress scenario is illustrated in the "combined stress scenario" funding matrix. Permanent solvency and an unlimited survival horizon are achieved by setting a limit of 0 on the liquidity balances of all relevant maturity bands for periods of up to 20 years.

In the normative perspective, thresholds are set that take into account the regulatory requirements. It is decisive that the chosen thresholds provide sufficient notice to allow for the preparation and initiation of management measures. Escalation and information processes are triggered for governance purposes when the thresholds are hit. The thresholds are also reviewed and adjusted as necessary as part of an annual revision process. The maximum level of risk corresponds to the red thresholds for the LCR and NSFR used for internal management purposes. In the current situation, this is based on the applicable regulatory requirement (currently 100%) plus a management buffer.

In the normative perspective, the liquidity risk that the Deka Group is prepared to accept is the amber thresholds for the LCR and NSFR used for internal management purposes. These are comprised of the red threshold used for internal management purposes plus a management buffer. The management buffer has been determined taking into account the ECB guide to the ILAAP and is essentially based on the results of the annual risk inventory and strategic considerations to ensure flexibly to potential business opportunities without jeopardising liquidity adequacy.

Risks impacting the income statement arising from refinancing gaps (liquidity maturity transformation risk) are currently not material because the limits placed on liquidity balances in the FM prohibit negative balances, meaning that maturity transformation is only possible to a very limited extent.

Market liquidity risk is reflected in the economic and normative perspective using haircuts on the market value of liquid assets. A suitable stress scenario is used to monitor the market liquidity risk affecting the income statement as part of market price risk. As market liquidity risk is not considered as material, it is not currently necessary to hold capital for the purposes of risk-bearing capacity.

Liquidity positions are managed by the Treasury corporate centre. Liquidity management involves managing and monitoring short-term and structural liquidity and offsetting liquidity costs and benefits. The Treasury corporate centre also ensures an ample liquidity buffer of central bank-eligible collateral and deposits with the Bundesbank. In addition, it is in charge of managing the Deka Group's liquidity buffer as well as controlling the level of liquidity ratios. Operational liquidity management across all maturity bands is also handled centrally by the Treasury corporate centre.

The liquidity position and compliance with risk appetite are analysed, for the economic perspective, across the entire Group by the Risk Control corporate centre and monitored independently from the front office units in organisational and procedural terms. The Finance corporate centre is responsible for determining the LCR and NSFR and monitoring compliance with the thresholds set.

In the event of a liquidity emergency, a crisis committee assembles. It may decide all measures judged necessary to ensure the short-term solvency of the Group and may instruct all units of the Deka Group to implement these measures. The Board of Management, as a permanent member with a voting right, is the core of this crisis committee. Continuous monitoring of market-wide and institution-specific early warning indicators and emergency triggers anticipate potential liquidity crises so that appropriate countermeasures can be quickly implemented in the event of adverse developments.

Medium term and funding planning

Medium-term planning involves an integrated planning process for profits, balance sheets, funding, capital and risk at Deka Group level for the next three years. This looks at liquidity adequacy in the economic and normative perspective for planning horizons, including under adverse scenarios.

Funding planning must sustainably fulfil the requirements relating to risk appetite, i.e. sustainably adhere to the limits of the combined stress scenario funding matrix and to the applicable regulatory ratios. In the case of the latter, both short-term ("LCR") and medium-to-long-term liquidity adequacy ("NSFR") are examined under adverse scenarios. The liquidity subgroup is included in the Deka Group perspective.

Economic perspective: Funding matrices

Funding matrices ("FMs") are the main measure of liquidity risk in the economic perspective. The purpose of the funding matrix is to show expected future cash flows across the portfolio as at the respective reporting date. The liquidity requirement (liquidity gap) or liquidity surplus is determined for each maturity range based on these flows. In addition, freely available financial resources, such as realisable assets in the form of securities, over-coverage in cover registers and other sources of funding, are identified as potential liquidity on an aggregated basis. The liquidity balance for each maturity band is determined from the sum of the cumulative liquidity gap and the cumulative liquidity potential.

The basis for the model is cash flows as indicated by legal maturities. This approach is based on the sum of all legal net cash flows per maturity band. Reconciliation between the amount from a legal perspective and expected cash flows is performed using modelling assumptions. Securities used for liquidity potential are allocated either to the liquidity buffer or to operational securities portfolios.

The liquidity buffer is used to cover possible stress-induced liquidity outflows as well as stochastic liquidity outflows that cannot be influenced by the Deka Group or can only be influenced to a limited extent (stochastic liquidity position). The liquidity buffer is the responsibility of the Treasury corporate centre. The minimum level required and currency composition of the liquidity buffer are determined by Risk Control on a quarterly basis. The results are reported to the Management Komitee ("**MKR**") and Management Komittee Aktiv-Passiv ("**MKAP**"). The Treasury corporate centre may independently propose a higher liquidity buffer. The Board of Management sets the level of the liquidity buffer based on the MKAP's recommendation.

The operational securities portfolios comprise all freely available securities. These can be divided into securities that fall within the remit of the Capital Markets business division and portfolios that are allocated to the Treasury corporate centre and which do not form part of the liquidity buffer.

As well as being used for normal business operations (going concern), funding matrices are also analysed under different stress scenarios. This ensures that even under stressed market conditions, sufficiently liquid funds are maintained to cover any potential liquidity need.

The Deka Group primarily examines the "combined stress scenario" FM, which simulates the simultaneous occurrence of both the institution's own and market-wide stress factors. The MaRisk requirements for liquidity management, including under stress scenarios, are thus fully implemented. A traffic light system in the "combined stress scenario" FM, consisting of early warning thresholds and limits, is used to manage compliance with risk appetite – i.e. to ensure that the Group is solvent at all times with an indefinite survival horizon in a stress scenario that is both institution-specific and market-wide – and is monitored daily. The use of limits means that the liquidity balance must be positive for all the maturity bands monitored. In addition, individual stress scenarios are examined separately in special FMs for which different modelling assumptions are used. Among other factors, market liquidity risks arising from a reduction in the market value of the securities in the liquidity potential are taken into account in the stress scenarios.

Liquidity risks in foreign currency are monitored daily based on the "combined stress scenario" FM in the relevant foreign currency using materiality and alarm thresholds.

.

Normative perspective: Liquidity coverage ratio

The Finance corporate centre monitors the internal amber threshold as part of the daily calculation of the LCRs for DekaBank Deutsche Girozentrale (which, together with S Broker, forms the liquidity subgroup). This enables proactive management of the LCRs. An NSFR is prepared on a monthly basis at Group- and sub-Group level along with LCR.

Tools for both perspectives

DekaBank has established a liquidity transfer pricing system (funds transfer pricing) for the source-specific internal allocation of liquidity costs, benefits and risks. The transfer prices calculated are taken into account in the management of risks and returns. The liquidity transfer pricing system is used to allocate economic costs on a source-specific basis as well as the costs for maintaining the liquidity buffer and complying with regulatory requirements (e.g. LCR and NSFR). The use of a liquidity transfer pricing system for source-specific allocation allows liquidity to be proactively managed and efficiently allocated.

Macroeconomic stress testing for all risk categories is used to manage both capital and liquidity adequacy. For the economic perspective, the impact of the stress scenarios on liquidity balances is calculated and compared to the relevant funding matrix. Similarly, in the normative perspective, the effects of the stress scenarios on the LCR and NSFR are calculated and compared to the regulatory requirements.

The results of the macroeconomic stress tests in relation to liquidity adequacy, too, are determined quarterly, assessed by the Stress Testing Committee and reported to the Board of Management, the Risk and Credit Committee, and the Administrative Board.

.

E.4. Capital and Reserves/Own Funds and Financing of Business Activities[3]

E.4.1. Capital and Reserves/Own Funds

The Deka Group held adequate capital throughout the year 2023. In particular, the Common Equity Tier 1 capital ratio and utilisation of risk capacity and of the risk appetite remained at non-critical levels relative to the limits and early warning thresholds throughout.

Economic perspective (current situation)

In the Financial Year 2023

During 2023, the models employed by the Deka Group for economic risk management continued to reflect the corporate and market situation in an appropriate and timely manner. The Deka Group's total risk exposure (value-at-risk, confidence level 99.9 %, holding period of one year) at the 31 December 2023 was € 2,553 m*), a slightly increase of € 65 m on 31 December 2022 (€ 2,488 m*)).

Risk capacity increased slightly by € 247 m year-on-year at € 5,478 m (year-end 2022: € 5,231 m). The utilisation of risk capacity decreased as against the end of 2022 (47.6 %) to 46.6%, although it remains at a non-critical level.

Utilisation of allocated risk capital was non-critical both at Deka Group level and in all business divisions. The risk appetite of € 4,300 m (slight increase on the end of 2022), was 59.4 % utilised as at 31 December 2023 (year-end 2022: 59.9 %).

Table Overview

The following table shows the risk of the Deka Group in million euros (value-at-risk; "VaR"; confidence level 99.9 %, holding period one year.

Risk of Deka-Group in €m (Value-at-Risk – VaR; Confidence level 99,9 %, Holding period 1 year)		
	31.12.2023	**31.12.2022**
Counterparty risk	1,199	1,169
Investment risk	26	23
Market price risk	606	576
Operational risk	458	331
Business risk	263	388
Total risk *)	**2,553**	**2,488**

*) The marked financial data contained in this table and in the text above are "audited" in accordance with E.7.

[3] The financial data contained in this section E.4. are taken from the Group management report and are "unaudited" in accordance with E.7. unless they are marked as "audited".

Normative perspective (current situation)

Capital adequacy is determined in accordance with the CRR. Alongside credit risk, market risk and operational risk, the credit valuation adjustment (CVA) risk is also taken into account. As in 2022 in accordance with Article 26 (2) CRR, the year-end profit less foreseeable charges and dividends is recognised in Common Equity Tier 1 capital (dynamic approach).

The following tables and information show the regulatory capital of the Deka Group as at the dates indicated. For more detailed information, please refer to the respective notes entitled "Regulatory capital" in the section "Other disclosures" of the consolidated financial statements in the FINANCIAL section.

In the Financial Year 2023

Regulatory Capital / Own Funds of Deka Group				
	CRRII 31.12.2023	**CRRII 31.12.2022**	**Change**	
	in €m*)	**in €m*)**	**in €m*)**	**in %**
Common Equity Tier 1 (CET1) capital	5,848	5,462	385	7.1
Additional Tier 1 (AT1) capital	599	599	-	-
Tier 1 capital	**6,446**	**6,061**	**385**	**6.4**
Tier 2 (T2) capital	784	690	94	13.6
Own Funds	**7,230**	**6,751**	**479**	**7.1**
Credit risk	19,884	20,993	- 1,109	- 5.3
Market risk	4,347	5,645	- 1,298	- 23.0
Operational risk	5,727	4,139	1,588	38.4
CVA risk[4]	528	583	- 54	- 9.3
Risk-weighted assets	**30,486**	**31,360**	**- 874**	**- 2.8**
	in %*)	**in %*)**		**in %-points**
Common Equity Tier 1 capital ratio	19.2	17.4		1.8
Tier 1 capital ratio	21.1	19.3		1.8
Total capital ratio	23.7	21.5		2.2

*) The financial data in the marked columns of the table are "audited" in accordance with E.7.

Taking account of the requirements of the SREP (Supervisory Review an Evaluation Process), DekaBank had to comply at Group level with a Common Equity Tier 1 capital ratio of at least 8.91 % as at 31 December 2023. This capital requirement is made up of the Pillar 1 minimum requirement (4.50 %) plus the Pillar 2 requirement (1.5 %, taking into account partial coverage of P2R by Tier 2 capital, reduced to 1.13 % for the Tier 1 capital ratio and 0.844 % for the Common Equity Tier 1 capital ratio), the capital conservation buffer (2.50 %), the countercyclical capital buffer (approximately 0.69 % as at year-end 2023), the capital buffer for systemic risks (0.13 %) and the capital buffer for other systemically important banks (0.25 %). The capital requirement for the Tier 1 capital ratio was 10.69 %. For the total capital ratio, it was 13.06 %. These requirements were clearly exceeded at all times. The SREP Pillar 2 requirements remain unchanged for 2024.

The leverage ratio, i.e. the ratio of Tier 1 capital to total assets adjusted in line with regulatory requirements (leverage ratio exposure), stood at 9.2 % as at 31 December 2023 (year-end 2022: 7.1 %). The minimum leverage ratio of 3.0 % was thus adhered to at all times.

The MREL requirements were RWA- and LRE-based calculated in accordance with supervisory requirements. The total of own funds and MREL-eligible liabilities is expressed in relation to RWA and LRE. As at 31 December 2023, the MREL ratio in line with the RWA-based approach amounted to 54.1 % (year-end 2022: 52.0 %), while the figure according to the LRE-based approach came to 23.5 % (year-end 2022: 19.1 %). Both ratios were well above the minimum ratios. As at 31 December 2023, own funds and MREL-eligible liabilities came to € 16.5 bn. As of 31 December 2023, this figure was composed of own funds of € 7.2 bn[5], senior non-preferred issues of € 5.9 bn, senior preferred issues of €

4 CVA risk (RWA) is a type of risk that has to be additionally calculated and backed with equity capital for all OTC derivatives that are not settled via a qualified central counterparty (CCP). The aim is to reflect the risk that derivative contracts will fall in value due to a potential decline in the credit rating of the counterparty (= migration risk).

5 "audited" in accordance with E.7.

3.9 bn and unsecured subordinated liabilities of € 0.3 bn. The repurchases recently approved in accordance with the CRR were deducted for the calculation of the MREL ratios.

The subordinated MREL requirements are also calculated on an RWA- and LRE-based method in accordance with supervisory requirements. Eligible or total own funds and all subordinated liabilities eligible based on statutory requirements are added together and expressed in relation to RWA and LRE. As at year-end 2023, the subordinated MREL requirements under the RWA-based approach were 37.7 % (year-end 2022: 35.9 %), while the figure under the LRE-based approach came to 17.9 % (year-end 2022: 14.2 %). Both ratios were well above the minimum ratios.

Equity and return on equity

For a breakdown of the balance sheet, equity please refer to the note "Equity" in the notes to the balance sheet of the respective consolidated financial statements in the FINANCIAL section. In addition, further general information can be found in the note "Equity" in the accounting policies section of the respective consolidated financial statements as at 31 December, see also FINANCIAL SECTION.

The return on equity before tax (balance sheet)[6] as of 31 December 2023 was 15.8 % (31 December 2022: 17.0 %).

Macroeconomic stress tests

In the Financial Year 2023

The in-depth analysis of the results of the regular macroeconomic standard stress scenarios in both perspectives also takes into account the probability of occurrence and lead time of the scenarios, calculated each quarter, as well as the possible mitigation measures available if necessary. Under this approach, the internal thresholds were complied with at all times during the year 2023 and at 31 December 2023 in all the scenarios examined, and no immediate action was required in relation to capital adequacy.

The climate scenarios calculated for 30 September 2023 show only moderate impacts versus the baseline scenario overall over the period simulated. The result shows that capital adequacy continues to be achieved in both perspectives even when the impacts of climate and environmental risks are taken into account. In the context of further geopolitical developments, an ad hoc scenario was also calculated to address a possible escalation of the Middle East conflict. This, too, has not identified any immediate need for action.

None of the figures and descriptions in this Part E.4.1.can be used to predict the future development of Deka Group's capital and equity position.

6 Return on equity at the Deka Group is calculated as the return on balance sheet equity. It corresponds to the annualised economic result relative to the average balance sheet without additional Common Equity Tier 1 capital (AT1) and adjusted for intangible assets. Average balance sheet equity is calculated based on capital at the previous year end and the last quarterly financial statements. All quarters will be taken into account when calculating the average denominator. The figures shown are "audited" in accordance with E.7.

E.4.2. Financing of Business Activities

Refinancing is carried out in a diversified manner using domestic and international money market and capital market instruments. This includes issues of covered bonds, bearer bonds based on the commercial paper programme and debt issuance programme, as well as the programmes for structured issues and certificates. These activities are supplemented by placements of registered debt securities along with promissory note loans and DekaBank's range of sustainable certificates. DekaBank also uses the repo and lending markets as well as daily and time deposits to raise and invest liquidity. It participates in the various central bank tenders as necessary.

Liquidity adequacy in the Financial Year 2023

The Deka Group had sufficient liquidity, measured using the liquidity balances and normative indicators throughout the year 2023. There were no breaches of the internal limits and emergency triggers or the external minimum LCR and NSFR at any time.

Economic perspective

There were clear positive liquidity balances in all relevant maturity bands of the "combined stress scenario" funding matrix for periods of up to 20 years. This was also the case for the alternative stress scenarios. Limits were complied with throughout the 2023 financial year, at both Deka Group and liquidity subgroup level.

As at 31 December 2023, the accumulated liquidity balance of the Deka Group's "combined stress scenario" funding matrix in the short-term range (up to one week) stood at € 7.8 bn (year-end 2022: € 8.2 bn). In the maturity band of up to one month, the liquidity surplus totalled € 9.4 bn (year-end 2022: € 8.0 bn), and in the medium-term range (three months) it amounted to € 10.2 bn (year-end 2022: € 10.5 bn).

As in previous years, a substantial part of the Group's liquidity generation and provision was attributable to business with savings banks and funds. In relation to the net cash flows of approximately €3.2 bn on day 1, the Deka Group has a high liquidity potential (around € 11.5 bn) that is readily convertible at short notice. The Group had access to a large portfolio of liquid securities which are eligible as collateral for central bank borrowings, as well as to available surplus cover in the cover pool and corresponding repo transactions. The strict requirements concerning the liquidity potential ensure that the securities used for this purpose can generate liquidity even in a stressed market environment.

"Combined stress scenario" funding matrix of Deka Group 31 December 2023 in €m								
	D1	**>D1 to D5**	**>D5 to 1M**	**>1M to 3M**	**>3M to 12M**	**>12M to 5Y**	**>5Y to 20Y**	**>20Y**
Liquidity potential (accumulated)	11,548	11,425	11,021	5,826	- 600	- 1,061	- 326	- 182
Net cash flows from derivatives (accumulated)[1)]	- 171	- 159	- 659	726	1,753	2,779	2,583	2,578
Net cash flows from other products (accumulated)	- 3,017	- 3,430	- 940	3,698	10,714	10,586	2,411	- 2,367
Liquidity balance (accumulated)	**8,360**	**7,836**	**9,422**	**10,250**	**11,867**	**12,305**	**4,668**	**29**
For information purposes:								
Net cash flows from derivatives by legal maturity (accumulated)[1)]	- 171	- 161	- 202	- 191	385	739	1,960	2,677
Net cash flows from other products by legal maturity (accumulated)	- 19,422	- 19,720	- 19,337	- 16,854	- 18,424	- 4,326	- 3,933	- 2,296
Net cash flows by legal maturity (accumulated)	**- 19,593**	**- 19,881**	**- 19,539**	**- 17,045**	**- 18,038**	**- 3,587**	**- 1,973**	**381**

[1)] Including lending substitute transactions and issued CLNs

As at 31 December 2023, 51.4 % (year-end 2022: 56.3 %) of total refinancing related to repo transactions, overnight and time deposits and other money market products. The remainder of the refinancing concerned capital market products, primarily with longer maturity profiles. Structured issues made up 71 % of total capital market issues. The volume of commercial paper issued was cut from € 1.1 bn in the previous year to zero. The refinancing profile for lending business was well balanced, given the maturity structure.

Money market refinancing remained broadly diversified across a range of investor groups. Most of the investors in money market refinancing are financial service providers such as clearing houses, stock exchanges and funds, or large banks and savings banks. The proportion of money market refinancing attributable to funds stood at 44.9 % (year-end 2022: 35.5 %), while other financial institutions accounted for 13.5 % (year-end 2022: 19.8 %) and savings banks for 12.6 % (year-end 2022: 18.1 %). No funds were borrowed from the central bank. (year-end 2022: 3.5 %).

Some 56.4 % of total refinancing was obtained in Germany and other eurozone countries. Approximately 39.0 % of total refinancing was accounted for by issues of bearer securities that cannot be attributed to any buyer country.

Normative perspective

The regulatory LCR requirements were met throughout the year 2023. The LCR as at year-end 2023 stood at 209.0 % (year-end 2022: 159.1 %). The average LCR for the year 2023 was 153.8 % (previous year’s average: 178.3 %). The LCR fluctuated within a range from 130.2 % to 209.0 %. It was thus always significantly above the minimum limit of 100 %.

The net stable funding ratio (NSFR) came to 120.9 % (year-end 2022: 118.1 %) and, at the end of December 2023, was thus significantly above the minimum of 100 %. The ratio expresses available stable funding in relation to required stable funding. The NSFR is designed to ensure stable long-term funding for assets in relation to their degree of liquidity. A period of one year forms the basis for the assessment.

Both perspectives (macroeconomic stress tests)

The internal thresholds were complied with in the economic as well as the normative perspective at all times, even in the macroeconomic stress testing.

None of the figures and descriptions in this Part E.4.2. can be used to predict the future development of Deka Group's liquidity position.

E.5. Material Contracts and Legal and Arbitration Proceedings

E.5.1. Material Contracts

There are no material contracts as at the date of this Prospectus.

E.5.2. Legal and Arbitration Proceedings

There are no court, arbitration, administrative or other proceedings pending, to which DekaBank is a party (as defendant or otherwise) and which, in case of a negative outcome, would have a significant effect on the financial position or profitability of DekaBank as described in the Prospectus, nor have such proceedings been pending during the past twelve months or are such proceedings threatened or are otherwise foreseeable, in DekaBank's knowledge.

.

E.6. Recent Developments and Outlook

E.6.1. Significant and Material Changes

There has been no material adverse change in the prospects of the Issuer since the date of the last published audited financial statements (as at 31 December 2023).

Furthermore since the date of the last published financial statements (as of 31 December 2023) there has been no significant change in the financial position and financial performance of the Deka Group.

Furthermore, there have been no significant changes in the debt and financing structure of the Issuer since the last financial year.

E.6.2. Recent Development

Since the publication of the last audited financial statements and until the date of the Prospectus, there have been no recent events which are to a material extent relevant to the evaluation of the issuer's course of business and its solvency.

E.6.3. Outlook

E.6.3.1. General Outlook

The Deka Group's planning is based on the assumptions about future economic development that appear the most probable from a current standpoint. However, plans and statements about expected developments and the course of business during 2024 are subject to uncertainty.

Actual trends in the international money, capital and property markets and in the Deka Group may diverge significantly from our assumptions, which are partly based on expert estimates.

The impacts of a continuation of the wars in Ukraine and the Middle East are again impossible to fully predict in 2024. The same applies to the tensions between western industrialised nations and the emerging economies, led by China. If the hostilities worsen further or if further geopolitical conflicts develop, this may hit economic growth and the capital markets. Moreover, the economic effects of the changes to value chains, the disrupted supply chains and, in particular, the future inflation trend are still impossible to gauge. The monetary policy of the central banks will be a relevant factor here. As a result of this, estimates of the development of growth are subject to revision. Future market developments therefore remain uncertain, and the earnings, risk and capital situation, as well as the corresponding key management indicators, may show less favourable development than that expected.

The risk situation of the Deka Group is discussed in PART B.1. "Risks relating to the Issuer" in conjunction with Section E.3. The occurrence of the risks listed there, for example as a result of stress situations or counterparty defaults, could lead to negative deviations from the plan. Conversely, opportunities may result in expectations being exceeded.

E.6.3.2. Business development

The Management Agenda is an ongoing strategic action programme that sets the direction to further build on the Deka Group's position as the *Wertpapierhaus* for the *Sparkassen-Finanzgruppe*. This agenda remains focused on the broad themes of technology, innovation and sustainability.

Particularly when it comes to geopolitical tensions and conflicts, it is scarcely possible to make a full prediction of their impacts in 2024. Their spread or escalation may hit economic growth and the capital markets. There is also uncertainty around the impact of restrictive monetary policy, which could change the assessment of the economic growth picture.

Ultimately, future market developments remain highly uncertain, which means that the earnings, risk and capital situation, as well as the corresponding key management indicators, may show less favourable development than expected.

The Deka Group anticipates a continued sound financial position for 2024. Total assets will be subject to the usual business-related fluctuations over the course of the year. The planning assumption is for total assets of around € 90 bn at year-end 2024.

The Deka Group expects to maintain an adequate capital and liquidity base in both the normative and economic perspective for 2024. To retain sufficient flexibility in the event of unfavourable market developments, the Deka Group aims for a Common Equity Tier 1 capital ratio at an appropriate level above the strategic target of 13 %.

Balance sheet management is geared towards ensuring compliance with an appropriate leverage ratio significantly above the minimum ratio of 3 %, as well as compliance with the requirements for RWA- and LRE-based MREL and with the subordinated MREL requirements.

In terms of risk-bearing capacity analysis, risk appetite utilisation is expected to remain at a non-critical level. With regard to risk development, however, elevated uncertainty regarding the further development of the market environment cannot be ruled out.

The Group's liquidity position is forecast to remain at a comfortable level. Likewise, all relevant ratios (LCR and NSFR) are expected to be comfortably adhered to with sufficient flexibility.

E.6.3.3. Regulatory framework

The business activity of the Deka Group is subject to a complex legal framework and supervisory measures of the competent supervisory authorities and central banks in the countries where it conducts its business. The legal regime applicable to companies in the financial sector such as the Deka Group in the various countries may change, also with respect to the handling of institutions incorporated under public law and, among other influences, is also subject to the respective current economic situation of the company. This also applies to the laws and other regulations governing its business activities, including tax laws and other laws applicable to the Deka Group's products. Apart from changes and amendments to the business activity due to already applicable regulatory requirements, especially the creation, amendment or application of legal frameworks by laws, regulations, legal and administrative acts or others, including in the course of the implementation of requirements resulting from EU legislation, may impose additional requirements on the Deka Group and restrict its business activities. The following gives an overview of the recent regulations or regulations in the process of being implemented that are relevant for the Deka Group and its business activities.

In recent years, the banking supervisory law applicable to DekaBank developed continuously. The following describes the key legal developments relevant for DekaBank in banking supervisory law from DekaBank's perspective, which, however, should not be considered conclusive.

Revised Banking Package, CRR II, CRD V, BRRD II, SRM II

The DekaBank is subject to the European banking regulation, amongst others the so-called CRD IV-package. The CRD IV-package harmonised regulatory provisions on an EU-level, which have been transposed into German law, including the KWG.

It contains various mandatory calculation, notice, and publication requirements in relation to own funds and liquidity. The liquidity coverage ratio (LCR) requirement is phased in on a step-by-step basis. Further, the CRD IV-package mandates specific measures for the identification, monitoring and control of the risks of excessive indebtedness, especially provisions restricting the level of indebtedness of institutions (the so-called *Leverage Ratio*) as well as requirements for a stable refinancing (the so-called *Net Stable Funding Ratio*). There are also stricter standards of capital requirements, corporate governance, risk management functions and risk control.

The CRD IV-package was amended to a large extent in June 2019 through a revised banking package. The revised banking package consists of a regulation amending the CRR (the CRR II) and an amendment to the CRD IV (CRD V) as well as a regulation amending the SRM Regulation (SRM II) and a directive amending the BRRD (BRRD II). While the amendments of the EU regulations (CRR II and SRM II) are directly applicable in the EU member states, the EU directives (CRD V and BRRD II) have been transposed into national law by the Risk Reduction Act (*Risikoreduzierungsgesetz*, RiG) of 9 December 2020, which was phased in since 28 December 2020.

The amendments of the CRR II concern, amongst other things, (i) the introduction of binding minimum quotas for the so-called *Leverage Ratio* and the *Net Stable Funding Ratio*, (ii) requirements for the so-called loss absorbing capacity (*Total Loss Absorbing Capacity*, TLAC) to implement the TLAC requirements agreed on an international basis which are only applicable for globally system relevant banks (G-SIBs), as well as in parallel the amendments in SRM II and BRRD II aligned with TLAC regarding the minimum requirements for own funds and eligible liabilities (*Minimum Requirements for Own Funds and Eligible Liabilities*, MREL), (iii) first contents out of Basel IV regarding new provisions for calculating risk-weighted assets (RWA), e.g. as regards shares in investment funds and counterparty risks resulting from derivatives, and new rules on large exposures and (iv) a revised version of the rules on the distinction between trading book and banking book and the methods for determining the capital requirements for market risks by way of standardised approaches and internal models of the regulatory trading book (so-called *Fundamental Review of the Trading Book*, FRTB). In addition, the provisions of the CRR on the application of credit risk mitigation techniques for large exposure purposes have been revised. They have also been further specified by EBA in its Q&A of 21 January 2022 regarding the scope of the mandatory substitution approach for the calculation of the exposure value/collateral.

With effect from 1 February 2022, the BaFin has increased the rate for the domestic countercyclical capital buffer to 0.75 % by a general ruling. The rate must be used to calculate the institution-specific countercyclical capital buffer from 1 February 2023. As of the first quarter of 2024, the BaFin has confirmed the rate for the domestic countercyclical capital buffer.

In June 2022, the Single Resolution Board (SRB) published its updated playbook on the implementation of bail-in containing measures to improve resolution capacity. The SRB expanded, in particular, the requirements regarding the loss transfer and recapitalization mechanisms between the entities and their subsidiaries and the playbooks to be considered by the banks.

On the basis of the proposal published by the European Commission on 18 April 2023 to reform the rules on the resolution of credit institutions and on deposit protection by amending the BRRD, the SRM Regulation and the Deposit Guarantee Schemes Directive (DGSD), resolution provisions and deposit protection shall be extended in future, independently of the uniform European Deposit Insurance Scheme. The proposal to amend the BRRD provides, *inter alia*, that in future all deposits shall uniformly rank above ordinary unsecured claims under insolvency law. In addition, the ranking between the different categories of deposits shall be replaced by a single-tier ranking instead of the three-tier ranking that currently exists. In the next step, the proposals will be discussed by the European Parliament and the Council.

Basel IV, EU Banking Package 2021

The regulations of the final rulebook Basel IV adopted in December 2017, which contains, amongst others, requirements for the so-called *Output Floor* and the Credit Risk Standardised Approach (CRSA), are not included in the CRR II. The *Output Floor* limits the advantages of internal models compared to standardised methods. Originally, the Basel Committee had scheduled the initial application on 1 January 2022, however, in course of the Corona crisis, it was postponed to 1 January 2023. Subsequently, the European Commission postponed the initial application at European level 1 January 2025.

On 27 October 2021, the European Commission published its drafts of amendments to the CRR and CRD (CRR III and CRD IV), supplemented by another proposal dealing with resolution provisions for global systemically important institutions (Daisy Chain Proposal), so-called EU Banking Package 2021. The proposal intents to fully implement the outstanding components of the Basel III reform in the EU. In addition, Basel regulations on the revised FRTB are to be implemented. The proposals include, amongst others, (i) the *Output Floor*, (ii) a far-reaching revision of the CRSA, (iii) an introduction of a new standard approach in the area of operational risk, which replaces the existing approaches, (iv) provisions to manage ESG risks and (v) the harmonisation of certain supervisory powers and instruments to allow assessing audits regarding whether transactions are solid and bank managers have the required skills and knowledge.

A provisional agreement on the new EU Banking Package 2021 has already been reached in the relevant trialogue negotiations. The new EU banking Package 2021 is expected to enter into force in a few months and will be applied in stages from 1 January 2025. Numerous other regulatory and implementing technical standards (RTS and ITS) will accompany the introduction of CRR III and related regulations and will be consulted on by the EBA in the foreseeable future.

Daisy Chains Proposal; Amendments of the BRRD and the SRM Regulation; internal MREL

On 6 December 2023, a provisional political agreement on the Daisy Chains proposal has been reached (Daisy Chain Proposal). The proposal is a targeted amendment of the BRRD and the SRM Regulation to include targeted proportionality requirements to the treatment of "internal MREL" (MREL instrument issued by a subsidiary within a banking group and subscribed directly or indirectly by its parent company) in bank resolution groups. The Daisy Chains proposal aims to give the resolution authorities the power of setting internal MREL on a consolidated basis subject to certain conditions. In addition, the proposal introduces a specific MREL treatment for "liquidation entities". Those are defined as entities within a banking group earmarked for winding-up in accordance with insolvency laws, which would, therefore, not be subject to resolution action (conversion or write-down of MREL instruments).

.

Guidelines for the identification and evaluation of step-in risks of the Basel Committee

In October 2017, the Basel Committee published guidelines for the identification and evaluation of step-in risks. The step-in risk refers to the risk that institutions provide financial support to non-consolidated entities beyond contractual obligations should the entity experience financial stress. In this regard, the guidelines define general expectations for the handling of these risks.

Ring-Fencing Act, EU-Ring Fencing Regulation

In accordance with section 3 paragraph 2 of the KWG, credit institutions, when reaching certain thresholds, are required either to cease certain commercial, loan or guarantee transactions that are deemed to be risky by the German legislator in the entire group or to assign it to a legally and financially independent financial institution (Ring-Fencing Act). In addition, in accordance with section 3 paragraph 4 of the KWG and on an institution-specific basis, the competent supervisory authority may prohibit institutions from carrying out further types of activities in order to avoid risks. The future developments on an EU level are uncertain.

Sustainability, Sustainable Finance

There are further far-reaching regulatory developments regarding the topics sustainability / sustainable finance, in particular on basis of the Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR), which is applicable since 10 March 2021 and the Taxonomy Regulation, which is applicable since 1 January 2022, both defining requirements for sustainable investments.

On 21 April 2021, the European Commission published a comprehensive package of measures, the so-called April Package, which includes, amongst others, the EU Taxonomy Delegated Act. The April Package also includes the proposal for a Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD), which entered into force on 5 January 2023. The CSRD revises the Non-Financial Reporting Directive (NFRD) and will extend the CSR reporting obligation. The CSDR will be phased in from 1 January 2025 for the financial year 2024 and shall be implemented into national law by the EU member states by 6 July 2024. The April Package is intended to help channel more funds into sustainable activities in the European Union. Investors shall be enabled to re-orient their investments towards more sustainable technologies and businesses and will be instrumental in making Europe climate neutral by 2050.

The European Commission published two amending Delegated Acts to the EU Markets in Financial Instruments Directive (MiFID II), a Delegated Regulation and a Delegated Directive, both on 2 August 2021. The Delegated Regulation (EU) 2021/1253 provides for the consideration of sustainability risks, especially with respect to investments and assets and in context of risk management or general organisational requirements. In addition, evaluations of customers' sustainability preferences are to be implemented as part of the suitability assessment and sustainability preferences are to be considered when determining conflicts of interest. The Delegated Regulation is applicable since 2 August 2022. Sustainability factors will also have to be included in the product approval process and the product governance obligations in the future according to the Delegated Directive (EU) 2021/1269. The Delegated Directive has been implemented in Germany by the Regulation implementing the Delegated Directive (EU) 2021/1269 of 30 September 2022 and is applicable since 22 November 2022.

The EU Banking Package 2021 will now require banks to systematically identify ESG risks as part of their risk management. For this, the supervisory authorities will be provided with the authority they need to assess sustainability risks as part of their regular banking supervisory reviews. For this purpose, regular climate stress tests are to be conducted by both, the supervisors and banks.

The Delegated Regulations to Art. 8 of the Taxonomy Regulation, published by the European Commission on 9 and 10 December 2021, supplement the Taxonomy Regulation regarding (i) technical screening criteria, (ii) guidance on KPIs, (iii) content and presentation of information to be disclosed and (iv) methodology to be used to comply with the disclosure obligation and are applicable in steps since 1 January 2022. A further supplementary taxonomy-related Delegated Act on climate change mitigation, covering certain gas and nuclear activities applies since 1 January 2023.

EBA published its final draft Implementing Technical Standards (ITS) on disclosures on ESG risks in context of Pillar 3 of the Basel Committee on Banking Supervision on 24 January 2022, which specify and supplement the ESG-related reporting requirements.

The European expert group (*Platform on Sustainable Finance*) published its final report on the Social Taxonomy on 28 February 2022. The European Social Taxonomy is intended to serve as a classification system for social sustainable economic activities. The official consultation of the European Commission regarding a so-called Social Taxonomy is still pending. The European Commission had also mandated this expert group to work on a possible extension to the Taxonomy to include further activities into the classification system.

The European Commission has published a Delegated Regulation (EU) 2022/1288 supplementing the SFDR on 25 July 2022 (SFDR RTS). As a single rulebook, the SFDR RTS specify the content, methodology and presentation of the information to be disclosed according to the SFDR, thereby improving quality and comparability of such information. The SFDR RTS apply since 1 January 2023. In order to further increase transparency and to facilitate financial market participants and investors to identify environmentally sustainable fossil gas and nuclear energy activities invested in by financial products, the Delegated Regulation, published on 17 February 2023 (EU) 2023/363, amended the SFDR RTS. On 4 December 2023, the three European supervisory authorities (ESAs) European Banking Authority (EBA), European Securities and Markets Authority (ESMA) and European Insurance and Occupational Pensions Authority (EIOPA) published their final report on the draft regulatory technical standards (RTS) on the review of principal adverse impacts (PAIs) and financial product disclosures in the SFDR RTS. The ESAs propose additional disclosures for sustainable investments, the introduction of new PAI indicators and specifications for existing indicators, new disclosures on greenhouse gas emission reduction targets and revisions to the disclosure templates.

The EU Green Bond regulation published on 30 November 2023, which sets out the framework for the voluntary so-called EU Green Bond Standard, creates greater transparency for bonds. The EU Green Bond Standard sets an EU-wide market standard for those "green" bonds that are issued as EU Green Bonds. Accordingly, a bond that is to comply with this standard must fulfil special conditions linked to environmental sustainability criteria. The EU Green Bond Standard also specifies how external auditors, national financial supervisory authorities and the European securities supervision ensure that providers comply with these requirements.

Corporate Sustainability Obligations

At a national level, the German Act on Corporate Due Diligence Obligations in Supply Chains (*Lieferkettensorgfaltspflichtengesetz, "***Supply Chain Act**") applicable since 1 January 2023 establishes specific due diligence obligations concerning environmental protection and human rights. Companies will be required to identify, avoid, mitigate, prevent and give account of negative impacts caused by the company's business activities. The respective due diligence obligation will apply to the company's business activities within its own business relationships and to the business activities of its direct suppliers.

The Corporate Sustainability Due Diligence Directive (CS3D/CSDDD) will form the European regulatory framework corresponding to the Supply Chain Act and is expected to be published in the Official Journal of the European Union in the first half of 2024. The CS3D is to be transposed into national law by the EU member states no later than two years after it comes into force and is intended to commit companies and subsidiaries to responsible management of social and environmental impacts throughout the entire supply chain, including their own business operations. In terms of scope, the CS3D would then goes beyond the Supply Chain Act. In this respect, changes to the Supply Chain Act are to be expected as part of the transposition of the CS3D into national law.

Benchmark Regulation

According to the Benchmark Regulation, banks and other supervised entities are only allowed to make use of a reference rate within a financial instrument or a financial contract after the applicable transition period if the administrator or the reference rate is registered in a public register. Reference rates or indices used as an underlying for a financial instrument (such as, for example, the Notes) or a financial contract as so-called benchmarks may be subject to regulation according to the Benchmark Regulation.

The Benchmark Regulation enables the European Commission, in case of a benchmark cessation, to determine a substitute benchmark to replacing the respective benchmark in financial contracts or financial instruments without appropriate fallback clauses. It remains unclear whether the European Commission will make use of the empowerment for the Pound LIBOR; the Japanese Yen LIBOR and the American Dollar LIBOR.

Further information, in particular relating to Securities issued under this Prospectus, can be found in Section D.1.2.

Uniform European Deposit Protection Scheme

The European Commission published a renewed proposal on 11 October 2017 for the introduction of a common European deposit insurance scheme (EDIS) as the third pillar of the Banking Union, to harmonize the national deposit insurance scheme. On 21 February 2023, EBA published its revised Guidelines on the methods for calculating contributions to the Deposit Guarantee Scheme (DGSs). There is currently uncertainty as to how these proposals will eventually be implemented. The introduction of EDIS could lead to increased obligations with regard to the provision of funds for the deposit guarantee scheme and to the risks of shared liability.

Influences resulting from the COVID-19-Pandemic

In the course of the Corona crisis, supervisory authorities, in particular the ECB, EBA and BaFin, have provided numerous regulatory relief measures, some of them temporary, in order to relieve banks. The crisis measures taken in the area of monetary policy and banking supervision aim to mitigate the negative impacts of the COVID-19-Pandemic on the banking system and the economy of the Eurozone or Germany. One example is the temporary reduction of capital requirements for market price risks in connection with market volatilities. As of 1 January 2023, EBA has repealed its COVID-19 specific Guidelines on reporting and disclosure of risk exposures. A large number of crisis measures at national level have also been and are being terminated or are expiring.

.

E.7. Financial Information of the Issuer

DekaBank prepares non-consolidated financial statements ("**financial statements**") in accordance with the provisions of the German Commercial Code (*Handelsgesetzbuch* – "**HGB**"*)*. The consolidated financial statements of Deka Group were prepared in accordance with the provisions of the International Financial Reporting Standards ("**IFRS**") as adopted by the European Union and the additional requirements of German commercial law pursuant to section 315e (1) HGB. For purposes of this Prospectus, the IFRS, as adopted by the European Union, are referred to as IFRS.

In addition, Deka Group is obliged by § 115 Securities Trade Act (*Wertpapierhandelsgesetz* – "**WpHG**") to publish half-year interim financial statements.

Since the date of the last published audited historical financial information no interim financial statement has been published by the Issuer.

The financial data for the financial years 2023 and 2022 contained in this Prospectus were taken from the consolidated financial statements of Deka Group audited by the auditors, unless a different source is stated at the relevant place and/or data is specified to be "unaudited".

E.7.1. Statutory Auditors

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, The Squaire - Am Flughafen, 60549 Frankfurt am Main was the statutory auditor of Deka Group for the financial year, which ended 31 December 2022 and Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Europa-Allee 91, 60486 Frankfurt / Main, Deutschland is the statutory auditor of Deka Group for the financial year which ended 31 December 2023 (each a "**Statutory Auditor**"). Each of the Statutory Auditor has audited the financial statements and the management report of DekaBank as well as the consolidated financial statements of the Group and the Group management report for the relevant financial year. The relevant Statutory Auditor has issued unqualified auditor's reports on the above-mentioned financial statements and the consolidated financial statements.

The Statutory Auditor is a member of the Chamber of Public Accountants (*Wirtschaftsprüferkammer – WPK*).

E.7.2. Historical Financial Information

In the following FINANCIAL SECTION / TABLE OF CONTENTS, the components taken from the historical financial information of Deka Group (see A.2.2.2. Available Documents) and included in the FINANCIAL SECTION

- for the financial year which ended 31 December 2023 the mentioned components are incorporated by reference in the FINANCIAL SECTION (see PART A.2.1.2. Combined with ANNEX 1 of the Prospectus); the relevant page numbers bear the additive F_{23} for German and the additive f_{23} for English (non-binding translation);
- for the financial year which ended 31 December 2022 the mentioned components are incorporated by reference in the FINANCIAL SECTION (see PART A.2.1.2. Combined with ANNEX 1 of the Prospectus); the relevant page numbers bear the additive F_{22} for German and the additive f_{22} for English (non-binding translation).

Due to roundings, number and percentages presented throughout in the Historical Financial Information may not add up precisely to the totals provided.

INFORMATIONEN ZUR EMITTENTIN

In diesem TEIL E des Prospekts werden die spezifischen Informationen zur Emittentin dargestellt.

TEIL E ist wie folgt gegliedert:

Abschnitt E.1.
enthält grundlegende Angaben zur Emittentin und zu ihrer historischen Entwicklung.
Es werden neben den rechtlichen und satzungsgemäßen Grundlagen, wie u.a. Firma, Sitz, Aufgaben und den Organen auch Informationen zu den Anteilseignern, der Aufsicht und zu Sicherungseinrichtungen gegeben.

Abschnitt E.2.
beschreibt die Geschäftstätigkeit.
Neben der Beschreibung zum Geschäftsmodell, der Organisation und Tätigkeiten der Geschäftsfelder und der Gruppen-Struktur wird auf den Vertrieb, die Kunden und wichtige Standorte und Märkte eingegangen.

Abschnitt E.3.
geht auf die Ergebnissteuerung und das Risikomanagement ein.
Es werden grundlegende Informationen zur Ergebnis und Risikosteuerung und zum Risikomanagement der Deka-Gruppe gegeben.

Abschnitt E.4.
geht auf die Kapital- und Eigenmittelausstattung ein und erläutert die Finanzierung der Geschäftstätigkeit.
Neben der aufsichtsrechtlichen Eigenmittelausstattung wird auch auf die Kapitalausstattung eingegangen. In Bezug auf die Finanzierung der Geschäftstätigkeit wird die Refinanzierung und die Liquiditätsausstattung beschrieben.

Abschnitt E.5.
gibt Informationen über wesentliche Verträge sowie Gerichts und Schiedsverfahren.
Es wird über etwaige bestehende wesentliche Verträge und Gerichts- und Schiedsverfahren informiert.

Abschnitt E.6.
gibt Informationen zum Geschäftsgang und zu den Aussichten.
Neben Informationen zu wesentlichen Veränderungen seit dem letzten Geschäftsjahr bzw. seit der letzten Veröffentlichung von Finanzinformationen, enthält der Abschnitt Angaben zur Geschäftstätigkeit und die für die Geschäftstätigkeit relevanten wirtschaftlichen und regulatorischen Rahmenbedingungen.

Abschnitt E.7.
enthält die Finanzinformationen der Emittentin.
Neben grundlegenden Finanzinformationen zur Emittentin und der Deka-Gruppe, wird der Abschlussprüfer genannt und ein Hinweis auf den FINANZTEIL (Inhaltsverzeichnis und f-/F-Seiten) gegeben. Der FINANZTEIL folgt im Anschluss an TEIL E in diesem Prospekt.

[This page has intentionally been left blank.]
[Diese Seite ist absichtlich freigelassen worden.]

E.1. Allgemeine Angaben und historische Entwicklung

E.1.1. Gründung, Firma und kommerzieller Name

Die Rechtsvorgängerin der DekaBank wurde 1918 als unselbständige Einrichtung des damaligen Deutschen Zentral-Giroverbandes unter dem Namen "Deutsche Girozentrale" in Berlin, Deutschland, gegründet und firmierte 1921 in "Deutsche Girozentrale –Deutsche Kommunalbank–" um. Mit Inkrafttreten der Dritten Verordnung des Reichspräsidenten zur Sicherung von Wirtschaft und Finanzen und zur Bekämpfung politischer Ausschreitungen vom 6. Oktober 1931, 5. Teil, Kapitel 1 (die „**Dritte Reichsverordnung**") wurden ihr am 7. Oktober 1931 die Rechte einer selbständigen Anstalt des öffentlichen Rechts verliehen.

Nach Kriegsende wurde die Deutsche Girozentrale –Deutsche Kommunalbank– 1947 gemäß § 3 Abs. 3 der 35. Durchführungsverordnung zum Umstellungsgesetz (35. DVO/UG) als verlagertes Geldinstitut anerkannt.

Der Sitz für die Geschäftstätigkeit im Währungsgebiet war 1954 zunächst Düsseldorf, wo die Deutsche Girozentrale – Deutsche Kommunalbank– seit 1949 eine Niederlassung betrieben hatte, und wurde 1965 nach Frankfurt am Main verlegt.

Die Deutsche Girozentrale –Deutsche Kommunalbank– wurde am 23. Dezember 1965, zusätzlich zur Eintragung im Handelsregister des Amtsgerichts Berlin-Charlottenburg, in das Handelsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main eingetragen.

Zum Jahresanfang 1999 schloss sich die Deutsche Girozentrale –Deutsche Kommunalbank– mit der DekaBank GmbH auf der Grundlage von Beschlüssen aus dem Jahre 1998 zusammen und änderte nachfolgend mit Wirkung zum 1. Februar 1999 die Firma, der aus der Zusammenführung entstandenen Gesellschaft, in DGZ·DekaBank Deutsche Kommunalbank.

Die DekaBank GmbH führt ihren Ursprung auf die am 16. August 1956 in Düsseldorf, Deutschland, gegründete Deka Deutsche Kapitalanlagegesellschaft mbH zurück, die 1996 in DekaBank GmbH umfirmierte. Die Deka Deutsche Kapitalanlagegesellschaft mbH hatte ihren Sitz zunächst in Düsseldorf, dieser wurde 1965 nach Frankfurt am Main verlegt.

Mit Wirkung zum 1. Juli 2002 änderte die DGZ·DekaBank Deutsche Kommunalbank ihre Firma in DekaBank Deutsche Girozentrale. Ihr kommerzieller Name ist „**DekaBank**".

E.1.2. Rechtsform, Rechtsordnung, Dauer, Sitz, Register und Webseite

Die DekaBank Deutsche Girozentrale ist eine rechtsfähige Anstalt des öffentlichen Rechts und unterliegt deutschem Recht. Ihre Dauer ist nicht auf eine bestimmte Zeit beschränkt. Gesetzliche Grundlage der DekaBank ist die Dritte Reichsverordnung.

Sitz der DekaBank ist Frankfurt am Main und Berlin. Die DekaBank ist im Handelsregister des Amtsgerichts Berlin-Charlottenburg unter HRA 492 sowie in das Handelsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main unter HRA 16068 eingetragen.

Adresse und Telefon-Nr. in Frankfurt am Main:

DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main
Telefon-Nr.: +49(0)69 / 7147 – 0

Aufgrund eines geplanten Umzugs, wird sich die Geschäftsadresse ab 26. August 2024 wie folgt ändern:

Große Gallusstraße 14
60315 Frankfurt am Main

Webseite: www.dekabank.de

E.1.3. Satzungsgemäße Aufgaben und Geschäfte der DekaBank

Die Aufgaben und Geschäfte der DekaBank sind in § 4 und § 5 ihrer Satzung geregelt, welche auf der Internetseite der Emittentin zur Verfügung steht (s. dazu TEIL A.2.2.2.). Die DekaBank dient satzungsgemäß den Zwecken der deutschen Sparkassenorganisation und der ihr nahestehenden Kreditinstitute und Einrichtungen. Sie betreibt insbesondere als Zentralbank der deutschen Sparkassenorganisation über Tochtergesellschaften das Privatkunden-Investmentfondsgeschäft der deutschen Sparkassenorganisation.

Die DekaBank hat ihre Aufgaben unter Beachtung allgemeinwirtschaftlicher Gesichtspunkte und des Gemeinwohls nach kaufmännischen Grundsätzen zu erfüllen. Die Erzielung von Gewinn ist nicht Hauptzweck des Geschäftsbetriebes.

Sie betreibt im Rahmen ihrer Aufgaben Bankgeschäfte aller Art und sonstige Geschäfte, die ihren Zwecken dienen. Sie ist berechtigt, Beteiligungen zu erwerben.

E.1.4. Geschäftsjahr und Bekanntmachungen

Das Geschäftsjahr der DekaBank ist das Kalenderjahr.

Bekanntmachungen der DekaBank werden gemäß § 21 der Satzung im Bundesanzeiger veröffentlicht.

E.1.5. Organe

Die satzungsgemäßen Organe der DekaBank sind die Hauptversammlung, der Verwaltungsrat und der Vorstand.

E.1.5.1. Hauptversammlung

Zuständigkeit und Verfahren der Hauptversammlung bestimmen sich nach der Satzung. Die Hauptversammlung wird mindestens einmal im Geschäftsjahr einberufen. Sie kann auch an einem anderen Ort als dem Sitz der Bank tagen.

E.1.5.2. Verwaltungsrat

Die nachfolgende Tabelle „Mitglieder des Verwaltungsrats“ zeigt die Zusammensetzung des Verwaltungsrats zum 30. April 2024. Die Geschäftsadresse der Mitglieder des Verwaltungsrats ist die Geschäftsadresse der DekaBank (s. Abschnitt E.1.2.).

Die DekaBank ist Teil der Sparkassen-Finanzgruppe, zu der außerdem Sparkassen – die auch Anteilseigner der DekaBank sind (s. Abschnitt E.1.6.) – und Landesbanken gehören. Diese bieten ebenfalls Bank- und Finanzdienstleistungen sowie Wertpapieremissionen an. Es kann daher vorkommen, dass Emissionen und Dienstleistungen, die ähnlich oder vergleichbar mit denen der DekaBank sind, auch von solchen Instituten emittiert, angeboten oder vertrieben werden, die Miteigentümer der DekaBank sind und/oder deren Verwaltungsorgane zugleich Aufsichtsorgane der DekaBank sein können.

In diesem Zusammenhang sind der DekaBank keine potenziellen Interessenkonflikte zwischen den Organverpflichtungen oder sonstigen Verpflichtungen und der Privatinteressen der Verwaltungsratsmitglieder bekannt, die für die DekaBank von Bedeutung sein könnten.

Mitglieder des Verwaltungsrats	
Prof. Dr. Ulrich Reuter, Berlin *– Vorsitzender –*	Präsident des Deutschen Sparkassen- und Giroverbands ö.K., Berlin Präsident des Deutschen Sparkassen- und Giroverbands e.V., Berlin
Walter Strohmaier, Straubing *– Erster Stellvertreter des Vorsitzenden –*	Vorsitzender des Vorstands der Sparkasse Niederbayern-Mitte, Straubing und Bundesobmann der Sparkassen
Thomas Mang, Hannover *– Zweiter Stellvertreter des Vorsitzenden –* bis 30.06.2024	Präsident des Sparkassenverbands Niedersachsen, Hannover
Weitere von der Hauptversammlung gewählte Vertreter:	
Cord Bockhop, Hannover ab 01.07.2024	Präsident des Sparkassenverbands Niedersachsen, Hannover
Michael Bräuer, Zittau bis 30.06.2024	Vorsitzender des Vorstands der Sparkasse Oberlausitz-Niederschlesien, Zittau
Michael Breuer, Staatsminister a.D., Düsseldorf *– Zweiter Stellvertreter des Vorsitzenden ab 01.07.2024 –*	Präsident des Rheinischen Sparkassen- und Giroverbands, Düsseldorf
Ingo Buchholz, Kassel	Vorsitzender des Vorstands der Kasseler Sparkasse, Kassel
Prof. Dr. Liane Buchholz, Münster	Präsidentin des Sparkassenverbandes Westfalen-Lippe, Münster
Matthias Dießl, München	Präsident des Sparkassenverbands Bayern, München
Johannes Hartig, Osnabrück	Vorsitzender des Vorstands der Sparkasse Osnabrück, Osnabrück
Thomas Hirsch, Mainz	Präsident des Sparkassenverbandes Rheinland-Pfalz, Mainz
Melanie Kehr, Frankfurt am Main	Mitglied des Vorstands der Kreditanstalt für Wiederaufbau, Frankfurt am Main
Dr. Stefan Kram, Mölln	Vorsitzender des Vorstands der Kreissparkasse Herzogtum Lauenburg, Mölln
Dr. Matthias Neth, Stuttgart ab 01.05.2024	Präsident des Sparkassenverbands Baden-Württemberg, Stuttgart
Nancy Plaßmann, Berlin	Mitglied des Vorstands der Berliner Sparkasse, Berlin
Stefan G. Reuß, Frankfurt am Main	Geschäftsführender Präsident des Sparkassen- und Giroverbandes Hessen-Thüringen, Frankfurt am Main
Klaus Richter, Münster	Vorsitzender des Vorstands der Sparkasse Münsterland Ost
Katrin Rohmann, Birkenwerder	Freiberufliche Wirtschaftsprüferin, Birkenwerder
Frank Saar, Saarbrücken	Vorsitzender des Vorstands der Sparkasse Saarbrücken, Saarbrücken
Peter Schneider, MdL a.D., Stuttgart bis 30.04.2024	Präsident des Sparkassenverbands Baden-Württemberg, Stuttgart
Dr. Harald Vogelsang, Hamburg	Präsident des Hanseatischen Sparkassen- und Giroverbands, Hamburg, und Sprecher des Vorstands der Hamburger Sparkasse AG, Hamburg
Ludger Weskamp, Berlin	Geschäftsführender Präsident des Ostdeutschen Sparkassenverbandes, Berlin
Burkhard Wittmacher, Esslingen	Vorsitzender des Vorstands der Kreissparkasse Esslingen-Nürtingen, Esslingen
Alexander Wüerst, Köln	Vorsitzender des Vorstands der Kreissparkasse Köln, Köln
Vom Personalrat bestellte Vertreter der Arbeitnehmer:	
Barbara Wörfel, Frankfurt am Main	Erste stellvertretende Vorsitzende des Personalrats der DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main
Edwin Quast, Frankfurt am Main	Mitglied des Personalrats der DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main
Vertreter der Bundesvereinigung der kommunalen Spitzenverbände (mit beratender Stimme):	
Helmut Dedy, Berlin	Hauptgeschäftsführer des Deutschen Städtetags, Berlin
Prof. Dr. Hans-Günter Henneke, Berlin	Geschäftsführendes Präsidialmitglied des Deutschen Landkreistags, Berlin
Ralph Spiegler, Nieder-Olm	Bürgermeister der Verbandsgemeinde Nieder-Olm

E.1.5.3. Vorstand

Die Geschäftsadresse der Mitglieder des Vorstands ist der Sitz der DekaBank in Frankfurt am Main.

Die nachfolgende Tabelle „Mitglieder des Vorstands und Zuständigkeiten“ zeigt die Zusammensetzung des Vorstands (einschließlich ihrer Zuständigkeiten) zum Datum dieses Prospekts:

Mitglieder des Vorstands und Zuständigkeiten*	
Dr. Georg Stocker, **Alzenau** *Mitglied des Vorstands* *vom 1. August 2012 bis 30. September 2015* *Stellvertretender Vorsitzender des Vorstands* *vom 1. Oktober 2015 bis 31. Dezember 2019* *Vorsitzender des Vorstands* *seit 1. Januar 2020*	**Vorsitzender (CEO)** **Zentralbereiche**: Vorstandsstab & Kommunikation, Strategie & HR, Recht, Revision
Dr. Matthias Danne, **Frankfurt am Main** *Mitglied des Vorstands* *vom 1. Juli 2006 bis 1. Juli 2020* *Stellvertretender Vorsitzender des Vorstands* *seit 2. Juli 2020*	**Asset Management** **Geschäftsfelder**: Asset Management Immobilien, Asset Management Wertpapiere **Zentralbereich**: Treasury
Birgit Dietl-Benzin, **Oberursel** *Mitglied des Vorstands* *seit 11. Juni 2020*	**Risiko (CRO)** **Zentralbereiche**: Non-Financial Risk (ab 01.04.2024), Risikocontrolling, Kreditrisikomanagement, Wertpapierfonds-Risikocontrolling, Compliance
Daniel Kapffer, **Wiesbaden** *Mitglied des Vorstands* *seit 1. Mai 2019*	**Finanzen (CFO) & Operations (COO)** **Zentralbereiche:** Finanzen, IT, Geschäftsservices, Organisationsentwicklung
Torsten Knapmeyer, **Eschwege** *Mitglied des Vorstands* *seit 1. April 2021*	**Vertrieb**
Martin K. Müller, **Berlin** *Mitglied des Vorstands* *seit 1. Mai 2013*	**Bankgeschäftsfelder** **Geschäftsfelder**: Kapitalmarkt, Finanzierungen, Asset Management Services

* Etwaige Änderungen der Anzahl der Vorstandsmitglieder bzw. der strategischen Ausrichtung und Weiterentwicklung können jederzeit zu einer Anpassung der vorgenannten Zuständigkeiten für die Geschäftsfelder und Zentralbereiche führen; solche Anpassungen werden unter Berücksichtigung der nach Mindestanforderungen an das Risikomanagement („**MaRisk**“) gebotenen Funktionstrennung vorgenommen.

Der DekaBank sind keine potenziellen Interessenkonflikte zwischen den Organverpflichtungen oder sonstigen Verpflichtungen und den Privatinteressen der Vorstandsmitglieder bekannt, die für die DekaBank von Bedeutung sein könnten.

Die nachfolgende Aufstellung „Wichtige Tätigkeiten der Vorstandsmitglieder außerhalb der DekaBank“ zeigt die wichtigsten Tätigkeiten der Vorstandsmitglieder zum Datum dieses Prospekts, die sie außerhalb der DekaBank ausüben und die für die DekaBank von Bedeutung sind. Insbesondere im Zusammenhang mit einer Neubestellung eines Vorstandsmitglieds, der Zuständigkeitsveränderung der Vorstandsmitglieder oder ihrem Ausscheiden werden Mandate in Aufsichtsgremien, die an das Amt bzw. die Zuständigkeit gekoppelt sind, grundsätzlich von einem anderen bzw. einem neuen Mitglied des Vorstands übernommen. Vor diesem Hintergrund kann es zu Veränderungen kommen.

.

Wichtige Tätigkeiten der Vorstandsmitglieder außerhalb der DekaBank	
Dr. Matthias Danne	
Vorsitzender des Aufsichtsrats:	Deka Investment GmbH, Frankfurt am Main Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main Deka Immobilien Investment GmbH, Frankfurt am Main WestInvest Gesellschaft für Investmentfonds mbH, Düsseldorf
Geschäftsführer:	Deka Treuhand Erwerbsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main
Birgit Dietl-Benzin	
Stellvertretende Vorsitzende des Aufsichtsrats:	Deka Investment GmbH, Frankfurt am Main Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main Deka Immobilien Investment GmbH, Frankfurt am Main WestInvest Gesellschaft für Investmentfonds mbH, Düsseldorf S Broker AG & Co. KG, Wiesbaden
Mitglied des Aufsichtsrats:	S Broker Management AG, Wiesbaden
Mitglied des Verwaltungsrats:	FMS Wertmanagement (AöR), München
Daniel Kapffer	
Vorsitzender des Aufsichtsrats:	Sparkassen Pensionsfonds AG, Köln
Stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrats:	bevestor GmbH, Frankfurt am Main S Broker AG & Co. KG, Wiesbaden S Broker Management AG, Wiesbaden S-PensionsManagement GmbH, Köln Sparkassen Pensionskasse AG, Köln
Stellvertretender Vorsitzender des Verwaltungsrats:	Deka Verwaltungsgesellschaft Luxembourg S.A., Luxemburg
Torsten Knapmeyer,	
Vorsitzender des Aufsichtsrats:	S Broker AG & Co. KG, Wiesbaden S Broker Management AG, Wiesbaden
Martin K. Müller	
Vorsitzender des Verwaltungsrats:	Deka Verwaltungsgesellschaft Luxembourg S.A., Luxemburg
Geschäftsführer:	Deka Treuhand Erwerbsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main

.

E.1.6. Anteilseignerstruktur

Im Rahmen der Neustrukturierung der Anteilseignerstruktur der DekaBank im Jahr 2011 haben die Sparkassen über ihre Verbände gemeinsam mit der DekaBank den fünfzigprozentigen Anteil, den bisher die Landesbanken mittelbar über die gemeinsame Beteiligungsgesellschaft GLB GmbH & Co. OHG und die NIEBA GmbH (Tochter der NORD/LB Norddeutsche Landesbank Girozentrale) an der DekaBank hielten, erworben. Die DekaBank selbst hat sich im Rahmen dieser Transaktion durch den Erwerb eigener Anteile in Höhe von 1 Mrd. Euro über die Deka Treuhand Erwerbsgesellschaft mbH, einer hundertprozentigen Tochtergesellschaft der DekaBank, beteiligt.

Die Sparkassen werden seit der Anteilsübertragung über ihre Verbände wie alleinige Eigentümer der DekaBank behandelt. Neuer Anteilseigner ist seitdem die Deka Erwerbsgesellschaft mbH & Co. KG[1], in der die Sparkassen über die regionalen Sparkassen- und Giroverbände ihre Anteile gebündelt haben. Unter Berücksichtigung der Beteiligung des DSGV öK[2] an der DekaBank, befindet sich die DekaBank damit vollständig im Besitz der Sparkassen. Sämtliche Rechte der von der Deka Treuhand Erwerbsgesellschaft mbH erworbenen Anteile ruhen, insbesondere Stimm- und Gewinnbezugsrechte sowie das Recht auf Liquidationserlös, solange die DekaBank unmittelbar oder mittelbar einen beherrschenden Einfluss ausüben kann.

Am 10. November 2021 („**Vollzugstag**“) wurden die atypisch stillen Beteiligungen des DSGV ö.K. und der Deka Erwerbsgesellschaft mbH & Co. KG aufgelöst und in die DekaBank eingebracht. Die Einbringung erfolgte durch Sacheinlage der atypisch stillen Beteiligungen in die Kapitalrücklage in Verbindung mit einer geringen Barkapitalerhöhung (die „**Wandlung atG**“). Die Deka Treuhand Erwerbsgesellschaft mbH und die Deka Erwerbsgesellschaft mbH & Co. KG sind auch künftig keine Träger der DekaBank. Ferner ruhen auch weiterhin sämtliche Rechte der von der Deka Treuhand Erwerbsgesellschaft mbH gehaltenen Anteile, insbesondere Stimm- und Gewinnbezugsrechte sowie das Recht auf Liquidationserlös, solange die DekaBank unmittelbar oder mittelbar einen beherrschenden Einfluss ausüben kann.

Die nachfolgenden Abbildungen zeigen die Anteilseignerstruktur a) in Bezug auf das Kapital und b) in Bezug auf den Stimmrechtsanteil der einzelnen Sparkassenverbände.

a) Anteilseigner der DekaBank - in Bezug auf das Kapital in %

	Kapitalanteil* (vor Wandlung atG)	**Anteil am Stammkapital** (vor Wandlung atG und ohne atypisch stille Beteiligung)**	**Anteil am Stammkapital** (nach Wandlung atG)**
DSGV ö.K.	**39,4%**	**33,5%**	**33,5 %**
Deka Erwerbsgesellschaft mbH & Co. KG	**39,4%**	**33,5%**	**33,5 %**
Deka Treuhand Erwerbsgesellschaft mbH* **	**21,2%**	**33,0%**	**33,0 %**
	100,00%	**100,00%****	**100,00%****

* in Form direkter bzw. atypisch stiller Beteiligungen, d.h. jeweils unter Berücksichtigung der in den Notes als „Atypisch stille Einlagen“ ausgewiesenen Position. Kapital bezeichnet hier die Summe aus „Gezeichnetes Kapital“ und „Atypisch stillen Einlagen“ jeweils gemäß den Informationen im FINANZTEIL.

** Stammkapital bezeichnet das im FINANZTEIL ausgewiesene „Gezeichnetes Kapital“.

*** in den Notes im Finanzteil ausgewiesen als Eigene Anteile (Abzugsposten)

Eine Aufgliederung des bilanziellen Eigenkapitals ist der Note „Eigenkapital“ im Abschnitt Erläuterungen zur Bilanz des jeweiligen Konzernabschlusses im FINANZTEIL zu entnehmen. Darüber hinaus können weitere allgemeine Informationen der Note „Eigenkapital“ im Abschnitt Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden des jeweiligen Konzernabschlusses zum 31. Dezember entnommen werden, siehe ebenfalls im FINANZTEIL.

[1] Die Deka Erwerbsgesellschaft mbH & Co. KG ist die vom DSGV ö.K. gemeinsam mit den regionalen Sparkassen- und Giroverbänden bzw. den regionalen Beteiligungsgesellschaften der Sparkassen zum Zwecke des Anteilserwerbs gegründete Gesellschaft.

[2] Träger der DekaBank

b) Anteilseigner der DekaBank - in Bezug auf den Stimmrechtsanteil)**

	Stimmrechtsanteil DSGV ö.K. 50% – darunter –	Stimmrechtsanteil Deka Erwerbsgesellschaft mbH & Co KG 50% – darunter –
Sparkassenverband Baden-Württemberg	**7,71 %**	**8,14 %**
Rheinischer Sparkassen- und Giroverband	**6,56 %**	**7,66 %**
Sparkassenverband Niedersachsen	**6,46 %**	**2,04 %**
Sparkassenverband Bayern	**6,32 %**	**8,40 %**
Sparkassenverband Westfalen-Lippe	**6,18 %**	**3,69 %**
Sparkassen- und Giroverband Hessen-Thüringen	**5,81 %**	**5,47 %**
Sparkassenverband Rheinland-Pfalz	**3,21 %**	**1,87 %**
Sparkassenverband Berlin / Landesbank Berlin	**1,90 %**	**1,57 %**
Ostdeutscher Sparkassenverband	**1,83 %**	**8,00 %**
Sparkassen- und Giroverband für Schleswig-Holstein	**1,78 %**	**1,48 %**
Sparkassenverband Saar	**1,37 %**	**0,43 %**
Hanseatischer Sparkassen- und Giroverband	**0,91 %**	**1,27 %**

**) vorbehaltlich Rundungsdifferenzen

.

E.1.7. Aufsicht

E.1.7.1. Allgemeine Staatsaufsicht

Aufgrund einer Verwaltungsvereinbarung zwischen der Bundesrepublik Deutschland und dem Land Berlin vom 9./19. März 1955 wird die allgemeine Staatsaufsicht über die DekaBank vom Bundesminister für Wirtschaft ausgeübt.

Gemäß Organisationserlass des Bundeskanzlers vom 15. Dezember 1972 obliegt die Staatsaufsicht dem Bundesminister der Finanzen.

E.1.7.2. Allgemeine Bankaufsicht

Die DekaBank unterliegt wie auch andere Kreditinstitute in Deutschland behördlicher Aufsicht und Regulierung nach dem KWG vom 10. Juli 1961 (in der aktuellen Fassung). Diese Aufsicht wurde bis zum 3. November 2014 ausschließlich von der BaFin - einer unabhängigen Behörde mit Überwachungskompetenzen - unterstützt durch die Deutsche Bundesbank ausgeübt.

Zum 4. November 2014 wurden der EZB durch Art. 4 Abs. 1 der SSM-Verordnung weitreichende Aufgaben im Zusammenhang mit der Aufsicht über Kreditinstitute übertragen. Danach ist die EZB unter anderem ausschließlich zuständig für die Gewährleistung der Einhaltung von Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute in Bezug auf Eigenmittelanforderungen, Beschränkungen für Großkredite, Liquidität, Verschuldungsgrad, Unternehmensführung, Risikomanagementverfahren, interner Kontrollmechanismen, Vergütungspolitiken und -praktiken sowie wirksamer Verfahren zur Beurteilung der Angemessenheit des internen Kapitals. Darüber hinaus ist die EZB ab dem 4. November 2014 unter anderem für die Durchführung von Stresstests zuständig. Turnusgemäß führt die EZB sog. SREP-Prozesse (Supervisory Review and Evaluation Process) durch, die auf die Feststellung des individuellen Risikoniveaus gerichtet sind und zur Festsetzung erhöhter Kapitalanforderungen beziehungsweise zusätzlicher Anforderungen in anderen bankaufsichtsrechtlichen Regelungsbereichen, wie zum Beispiel Anforderungen an die Liquidität der Emittentin führen können.

Die BaFin ist ab dem 4. November 2014 nur noch für solche Aufgaben zuständig, die nicht ausdrücklich der EZB zugewiesen sind. Dieser Wechsel in den Zuständigkeiten der Aufsichtsbehörden ist Teil der Umsetzung des sog. Single Supervisory Mechanism („**SSM**“), der Bestandteil der Schaffung einer europäischen Bankenunion ist.

Mit Beschluss der EZB vom 31. Juli 2014 (EZB/2014/17) in Einklang mit Art. 6 Abs. 4 der SSM-Verordnung sowie Teil IV und Art. 147 der SSM-Rahmenverordnung (Verordnung (EU) Nr. 468/2014) wurde die DekaBank als bedeutendes Institut eingestuft und unterliegt seit 4. November 2014 der direkten Aufsicht der EZB. Mit Bescheid vom 9. Mai 2016 hat die BaFin die DekaBank als anderweitig systemrelevantes Institut im Sinne des § 10g Abs. 2 KWG eingestuft und dies in den Folgejahren regelmäßig bestätigt.

Zu aktuellen Entwicklungen wesentlicher bankenaufsichtsrechtlicher Themen s. nachfolgend in Abschnitt E.6.3.3.

E.1.8. Sicherungseinrichtungen

Am 3. Juli 2015 trat in Deutschland das **EinSiG** in Kraft. Das Gesetz setzt die Einlagensicherungsrichtlinie um. Die Sparkassen-Finanzgruppe hat ihr institutsbezogenes Sicherungssystem („**Sicherungssystem**“) an diesen gesetzlichen Vorgaben ausgerichtet.

E.1.8.1. Freiwillige Institutssicherung

Die DekaBank gehört diesem Sicherungssystem an. Primäre Zielsetzung des Sicherungssystems ist es, die angehörenden Institute selbst zu schützen und bei diesen drohende oder bestehende wirtschaftliche Schwierigkeiten abzuwenden.

E.1.8.2. Gesetzliche Einlagensicherung

Das Sicherungssystem ist als Einlagensicherungssystem nach dem EinSiG amtlich anerkannt und gewährleistet die Entschädigung der Einleger nach Maßgabe des EinSiG. Inhaberschuldverschreibungen sind keine entschädigungsfähigen Einlagen nach § 6 EinSiG.

E.1.8.3. Anpassungen des Sicherungssystems

Die Mitgliederversammlung des DSGV hat am 26. Juni 2023 eine neue Rahmensatzung für das Sicherungssystem beschlossen und die aufsichtsrechtlichen Anforderungen damit erfüllt.

E.2. Geschäftstätigkeit

Die Deka-Gruppe besteht aus der DekaBank Deutsche Girozentrale (DekaBank) und ihren in- und ausländischen Tochtergesellschaften. Die DekaBank wurde von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) als anderweitig systemrelevantes Institut eingestuft. Als Wertpapierhaus der deutschen Sparkassen ist die Deka-Gruppe Teil der Sparkassen-Finanzgruppe. Über die Aktivitäten im Asset Management und im Bankgeschäft ist sie Dienstleisterin für die Anlage, Verwaltung und Bewirtschaftung von Vermögen und unterstützt ihre Kunden entlang des gesamten Investment- und Beratungsprozesses im Wertpapiergeschäft. Darüber hinaus bietet sie ein umfassendes Beratungs- und Lösungsspektrum für die Anlage, die Liquiditäts- und Risikosteuerung sowie die Refinanzierung an.

Dabei agiert die Deka-Gruppe als ganzheitliche Lösungsanbieterin, die unabhängig von Produkten den Kundenbedarf aufgreift. Aus diesem Selbstverständnis heraus entwickelt sie die notwendigen Asset- Management- und Bankdienstleistungen für das Wertpapiergeschäft der Sparkassen und deren Kunden und leistet als Partnerin der Sparkassen gezielte Vertriebsunterstützung.

E.2.1. Geschäftsmodell der Deka-Gruppe

Das Geschäftsmodell – in Form eines integrierten Modells mit Asset-Management und Bankgeschäft in einer Gruppe – sichert Stabilität und Wettbewerbsfähigkeit. Die Deka-Gruppe gliedert ihre Aktivitäten in fünf Geschäftsfelder:

- Die Asset-Management-Geschäftsfelder Wertpapiere und Immobilien fokussieren sich insbesondere auf fondsbasierte Produkte und Dienstleistungen.
- Asset Management Services als Bankgeschäftsfeld umfasst Asset-Management-unterstützende Bankdienstleistungen, wie zum Beispiel das Verwahrstellengeschäft, das Depotgeschäft sowie das Digitale Multikanalmanagement.
- Die Bankgeschäftsfelder Kapitalmarkt und Finanzierungen unterstützen das integrierte Modell, indem sie weitere Anlageprodukte anbieten und den notwendigen Zugang zum Geld- und Kapitalmarkt und zu Finanzierungen ermöglichen. Das Bankgeschäftsfeld Kapitalmarkt agiert zudem als Dienstleister für das Asset-Management.

Im Geschäft mit Wertpapier- und Immobilienfonds erwirtschaftet die Deka-Gruppe im Wesentlichen Provisionserträge aus Verwaltungs- und Transaktionsgebühren. Ein Teil hiervon wird unter Berücksichtigung der regulatorischen Anforderungen als Verbundleistung an die Sparkassen als Vertriebspartnerinnen weitergegeben. Zusätzliche Provisionserträge resultieren aus Bankgeschäften einschließlich der Kapitalmarktaktivitäten, woraus auch das Finanzergebnis aus Handelsbuch-Beständen generiert wird. Die Zinserträge kommen schwerpunktmäßig aus dem Kreditgeschäft und aus der Treasury-Funktion (inklusive der Eigenmittelverzinsung).

Kunden

Die Deka-Gruppe stellt die Primärkunden – die deutschen Sparkassen und deren Kunden – in den Mittelpunkt ihrer Aktivitäten. Dazu zählen Kunden aus den Segmenten Privat- und Individualkunden, Private Banking sowie betriebliche Kunden. Weitere Informationen zu Kunden s. im Abschnitt E.2.8.

Produkte- und Lösungsanbieter

Das Kerngeschäft der Deka-Gruppe besteht in der Bereitstellung von kundengerechten Wertpapier- und Immobilienanlagen sowie ergänzenden Dienstleistungen entlang der gesamten Wertschöpfungskette der Vermögensanlage und -verwaltung. In diesem Zusammenhang agiert die Deka-Gruppe sowohl als Finanzierer, Emittent, Strukturierer und Treuhänder als auch als Verwahrstelle.

Neben der Bereitstellung von Produkten für die Vermögensanlage, wie beispielsweise Wertpapier- und Immobilienfonds oder Zertifikaten, erbringt die Deka-Gruppe auch die Abwicklung von Wertpapiergeschäften, die Führung von Depots sowie das Asset Servicing und Verwahrstellendienstleistungen. Hinzu kommen Kapitalmarktangebote für Sparkassen, wie zum Beispiel die Wertpapierleihe oder die Beschaffung und Abwicklung von Wertpapieren und Finanzderivaten. Darüber hinaus beinhaltet das Geschäftsmodell Beratungs-, Unterstützungs- und Dienstleistungsprozesse, darunter die Bereitstellung von Marktanalysen oder Infrastrukturdienstleistungen. So schafft die Deka-Gruppe als Lösungsanbieter weiteren Mehrwert für Kunden und Anteilseigner.

Vertrieb und übergreifende Beratungsleistung

Die geschäftsfeldübergreifenden Vertriebseinheiten Sparkassenvertrieb, unterteilt in die regionalen Sparkassenvertriebsbereiche (Retail – Privat- und Individualkunden) und Private Banking & Wealth Management, sowie der Vertrieb Institutionelle Kunden fungieren als Schnittstelle zu den Vertriebspartnern und Kunden.

Die Unterstützung der Sparkassen beim Vertrieb von Produkten und -Dienstleistungen erfolgt über einen ganzheitlichen Ansatz. Ein Beispiel hierfür ist die enge Begleitung des Investment- und Beratungsprozesses der Sparkassen. Dies beinhaltet die Integration des Produkt- und Dienstleistungsangebots in die Kundenberatung, gemeinsame kundenorientierte Aktivitäten sowie eine intensive Betreuung der Sparkassen aber auch die Unterstützung der Berater vor Ort. Die Vertriebsunterstützung der Deka-Gruppe orientiert sich am Sparkassen-Finanzkonzept und hat das Ziel, die Sparkassen über den gesamten Investment- und Beratungsprozess hinweg zu betreuen.

Weitere Informationen zum Vertrieb s. im Abschnitt E.2.3.

E.2.2. Geschäftstätigkeit nach Geschäftsfeldern

Die Deka-Gruppe gliedert ihr Geschäft in fünf Geschäftsfelder, in denen jeweils gleichartige Kompetenzen gebündelt sind. Die Geschäftsfelder Asset Management Wertpapiere und Asset Management Immobilien decken die Aktivitäten im Asset Management ab. Die Geschäftsfelder Kapitalmarkt und Finanzierungen betreffen das Bankgeschäft der Deka-Gruppe. Das fünfte Geschäftsfeld - Asset Management Services - stellt Bankdienstleistungen für das Asset Management bereit.

Der Sparkassenvertrieb, der unterteilt ist in die regionalen Sparkassenvertriebsbereiche (Retail – Privat- und Individualkunden), Private Banking & Wealth Management sowie der Vertrieb Institutionelle Kunden bilden die Schnittstelle zu Vertriebspartnern und Kunden. Die Zentralbereiche unterstützen die Geschäftsfelder und Vertriebe entlang der gesamten Wertschöpfungskette.

Die Leitung des Asset Managements und die des Bankgeschäfts sind in der Deka-Gruppe auf Vorstandsebene klar getrennt. Gleichwohl arbeiten die Geschäftsfelder, Vertriebe und Zentralbereiche im Sinne des integrierten Geschäftsmodells operativ intensiv zusammen.

Geschäftsfeld Asset Management Wertpapiere

Das Geschäftsfeld Asset Management Wertpapiere bietet privaten und institutionellen Anlegern qualitativ hochwertige Asset-Management-Lösungen für jedes Marktumfeld, um wert- und nachhaltiges Wachstum zu fördern. Nach Maßgabe der Kunden- und regulatorischen Anforderungen erstellt das Geschäftsfeld bedarfsgerechte Lösungen für alle, auch digitale Vertriebskanäle.

Kunden können aus einer Vielzahl von Produkten für Einzelanlagen und, sofern möglich, für Sparpläne wählen.

Dies sind aktiv fundamental und quantitativ gemanagte Publikumsfonds und Spezialfonds sowie Advisory-Mandate in allen wesentlichen Assetklassen (Aktien-, Renten-, Geldmarkt-, Mischfonds, wertgesicherte Fonds und deren Kombinationen), passiv gemanagte Indexfonds (Exchange Traded Funds – ETFs), vermögensverwaltende Produkte und Dienstleistungen: vermögensverwaltende Fonds, die sowohl aktiv gemanagte als auch indexierte Fonds als Zielfonds nutzen, fondsgebundene Vermögensverwaltungen, Sparkassen-Vermögensverwaltungen, individuelle, einzeltitelbasierte Vermögensverwaltungen und Robo-Advisory-Vermögensverwaltungen in Kooperation mit der bevestor GmbH, Altersvorsorgeprodukte (zum Beispiel fondsbezogene private und betriebliche Altersvorsorgelösungen). Das Asset-Servicing-Angebot ermöglicht es Sparkassen und institutionellen Investoren, verschiedene Anlageklassen in Masterfonds zusammenzuführen.

Zudem bietet das Geschäftsfeld ein breites Spektrum an Lösungen für nachhaltige Investments sowie Engagement Services an. Hierzu zählen Publikumsfondslösungen sowie individuelle Angebote für institutionelle Mandate wie beispielsweise das Nachhaltigkeits-Portfoliomanagement. Das Geschäftsfeld setzt sich zusätzlich für eine gute und verantwortungsvolle Unternehmensführung (Corporate Governance) ein und unterstützt institutionelle Investoren bei der Einhaltung der regulatorischen Engagement- und Reportingvorgaben. Bei den Fonds-, Investment- und Geschäftsrisikoprozessen des Geschäftsfelds werden Nachhaltigkeitsaspekte berücksichtigt. Ebenso wird bei Investitionsentscheidungen den nach der EU-Offenlegungsverordnung verpflichtend zu berücksichtigenden ESG-Faktoren Rechnung getragen.

Die Produkte der Fonds-Manufaktur IQAM Invest GmbH (IQAM) erweitern das Angebot im quantitativen Asset Management, insbesondere für institutionelle Kunden. Die Produkte werden unter der Marke IQAM angeboten. Das gemeinsame Research von Deka und IQAM wird im Institut „IQAM Research“ durchgeführt und intensiv zur Qualitätsverbesserung genutzt.

Individuelle und standardisierte wertpapierbezogene Dienstleistungen ergänzen das Produktspektrum des Geschäftsfelds. Diese umfassen Makro-, Einzeltitel- und Fondsresearch, Investmentprozessunterstützung in Fragen der Investmentstrategie- und Anlageprozessgestaltung, Orderdesk sowie Fondsreporting und Fondsberichtswesen. Diese Leistungen werden teilweise auch externen Kunden angeboten.

Geschäftsfeld Asset Management Immobilien

Im Geschäftsfeld Asset Management Immobilien werden die Angebote für Immobilieninvestments in der Deka-Gruppe gebündelt. Es stellt Fondsprodukte und Beratungsdienstleistungen mit Immobilien-, Infrastruktur- oder Immobilien-Finanzierungsbezug im Kunden- und Eigengeschäft der Sparkassen und anderer institutioneller Anleger bereit. Dabei konzentriert sich das Geschäftsfeld auf die Segmente Büro, Einzelhandel, Hotel und Logistik in Europa sowie an ausgewählten Standorten in Nord- und Südamerika und in der Region Asien/Pazifik.

Das Produktspektrum umfasst offene Immobilien-Publikumsfonds, Spezialfonds mit offener und geschlossener Anlegerstruktur, Immobilien- und Infrastruktur-Dachfonds, Kreditfonds, die in Immobilien-, Infrastruktur- oder Transportmittelfinanzierungen investieren, Wohnimmobilienfonds, die zusammen mit erfahrenen externen Partnern angeboten werden und Beratungsdienstleistungen zu Investitionen in Immobilienprodukten.

Die Fondsprodukte unterliegen einer adäquaten Mittelzu- und -abflusssteuerung, um Risiken nachhaltig zu begrenzen oder zu reduzieren.

Das Leistungsangebot des Geschäftsfelds umfasst den An- und Verkauf von Immobilien sowie deren Management und alle weiteren Immobiliendienstleistungen. Dazu gehören auch die wertorientierte Entwicklung von marktgängigen Gewerbeimmobilien in liquiden Märkten sowie das aktive Portfolio- und Risikomanagement. Mit dem Deka Immobilien-Kompass bietet das Geschäftsfeld Asset Management Immobilien den Sparkassen und anderen institutionellen Anlegern ein umfangreiches modulares Servicepaket für Investitionen in Immobilienfonds. Es positioniert sich damit als strategischer Partner.

Um ökologischen und sozialen Kriterien gerecht zu werden und den Anlegerwünschen zu entsprechen, erweitert das Geschäftsfeld Asset Management Immobilien sukzessive sein Angebot an Produkten mit nachhaltiger Ausrichtung und berücksichtigt Nachhaltigkeitsaspekte in den Fonds- und Investmentprozessen. Die nach EU-Offenlegungsverordnung verpflichtend zu berücksichtigenden ESG-Faktoren werden bei Investitionsentscheidungen berücksichtigt.

Geschäftsfeld Asset Management Services

Das Geschäftsfeld Asset Management Services stellt Bank- und andere Dienstleistungen bereit, um das Angebot der Asset-Management-Geschäftsfelder zu ergänzen. Die Dienstleistungen umfassen Multikanalangebote für die Sparkassen, Online-Brokerage, die Führung von Kundendepots und der Verwahrstelle für Sondervermögen.

Das Geschäftsfeld Asset Management Services ist in die Teilgeschäftsfelder Digitales Multikanalmanagement und Verwahrstelle aufgeteilt.

Das *Teilgeschäftsfeld Digitales Multikanalmanagement* bietet den Sparkassen im Wertpapiergeschäft ein breites Serviceangebot für eine attraktive Kundenschnittstelle. Dies ermöglicht den Multikanalkunden der Sparkassen den medienbruchfreien Zugang zu Wertpapierprodukten und -dienstleistungen sowie deren Abschluss über mehrere Kanäle hinweg. Auf Basis zielgruppengerechter Depotangebote werden den Kunden effiziente, wettbewerbsfähige Verwahrlösungen angeboten.

Mit dem DekaBank Depot bietet die DekaBank den Sparkassen die Möglichkeit, Depots für Endkunden durch die DekaBank führen zu lassen. Im DekaBank Depot können Fonds, Zertifikate und ETFs verwahrt werden.

Eng verzahnt mit dem Depotangebot werden den Sparkassenberatern effiziente und digitale Wertpapierprozesse bereitgestellt. Neben dem Vertriebskanal werden auch Wertpapierprozesse im Multikanal-Vertriebs-Frontend der Sparkassen OSPlus neo fortlaufend optimiert.

Durch DekaNet als elektronische Vertriebsunterstützung bietet die Deka-Gruppe den Sparkassen eine webbasierte Vertriebsunterstützungs- und Informationsplattform. Die neue Plattform S-Invest Manager befindet sich derzeit in der Umsetzung und wird sukzessive DekaNet ablösen.

Sparkassenkunden erhalten das breite Online-Wertpapierangebot vorrangig in der Internet-Filiale und der Sparkassen-App. Darüber hinaus wird das mobile Angebot für Kunden durch die S-Invest App erweitert, welche das gesamte Wertpapier-Leistungsangebot übersichtlich bündelt.

Die Multikanalstrategie für Sparkassen und ihre Kunden wird durch Lösungen der bevestor GmbH (bevestor) und der S Broker AG & Co. KG (S Broker) erweitert. Die bevestor GmbH agiert als zentraler Robo-Advisor der Sparkassen für Privatkunden und fungiert dabei als Entwicklungsplattform für innovative digitale Vermögensverwaltungslösungen mit dem Ziel, schnell und agil wettbewerbsfähige Online-Angebote zu entwickeln. Das Angebot von der bevestor GmbH wird durch das hybride Produkt SmartVermögen sowie White-Label-Angebote für Sparkassen abgerundet. Der S Broker erfüllt mit seinem umfangreichen Leistungsspektrum vor allem die hohen Ansprüche der Kunden im Online-Brokerage.

Das *Teilgeschäftsfeld Verwahrstelle* bietet eine umfangreiche Palette an verwahrstellenspezifischen Dienstleistungen an, darunter die regulatorische Kontrollfunktion gemäß Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB), die Wertpapierabwicklung und das Reporting. Gegenüber den Kunden der Verwahrstelle wird ein „One-Stop-Shop"-Ansatz verfolgt. Bei Bedarf kann die Verwahrstellenleistung mit anderen Dienstleistungen der Deka-Gruppe kombiniert werden. Dies sind die Master-KVG für ein ganzheitliches Asset-Servicing-Angebot und die Leistungen des Kapitalmarktgeschäfts, wie das Kommissionsgeschäft mit Wertpapieren und börsengehandelten Derivaten, der Devisenhandel, Repo/Leihe-Geschäfte sowie das Sicherheitenmanagement. Die Leistungen des Teilgeschäftsfelds werden Kapitalverwaltungsgesellschaften innerhalb und außerhalb der Deka-Gruppe sowie Asset-Managern angeboten. Ergänzend wird die Verwahrstellenfunktion institutionellen Endanlegern angeboten. Die Zielmärkte befinden sich in Deutschland und Luxemburg.

Geschäftsfeld Kapitalmarkt

Das Geschäftsfeld Kapitalmarkt ist der zentrale Produkt-, Lösungs- und Infrastrukturanbieter sowie Dienstleister und Innovationstreiber im auf Kunden ausgerichteten Kapitalmarktgeschäft der Deka-Gruppe. In dieser Funktion schafft das Geschäftsfeld Verbindungen zwischen Kunden und Kapitalmärkten. Es bietet sowohl Retail- als auch institutionellen Kunden Anlagelösungen und unterstützt sie bei der Umsetzung ihrer Asset-Management- und Risikosteuerungs-Entscheidungen.

Mit seinem Dienstleistungsangebot rund um Wertpapierpensions-, Wertpapierleihe- und Devisengeschäfte fungiert das Geschäftsfeld als die zentrale Wertpapier- und Sicherheitenplattform für den Sparkassenverbund. Neben seiner Funktion als Kommissionär in allen relevanten Assetklassen ist es Kompetenzzentrum für den Handel und die Strukturierung von Kapitalmarktprodukten sowie für das Zertifikate-Emissionsgeschäft der DekaBank. Institutionelle Kunden erhalten Dienstleistungen im Clearing und Unterstützung bei der effizienten Erfüllung regulatorischer Anforderungen.

Zudem werden Lösungen für nachhaltige (ESG) Investment- und Handelsprodukte im Eigen- und Kundengeschäft sowie Entwicklungen und die Vermittlung von CO2-Kompensationsprojekten für Kunden und Sparkassen konzipiert. Das Geschäftsfeld verfolgt gezielt Digitalisierungsinitiativen zur Steigerung des Kundennutzens und der Effizienz.

Die Aktivitäten des Geschäftsfelds Kapitalmarkt sind in drei Teilgeschäftsfelder gegliedert:

Das *Teilgeschäftsfeld Handel & Strukturierung* ist Kompetenzzentrum der Deka-Gruppe für den Handel und die Strukturierung von Kapitalmarktprodukten (Kassainstrumente, Renten und Aktien), für Derivate aller Art, die in Sondervermögen bzw. dem Depot A der Sparkassen eingesetzt oder von anderen Kunden genutzt werden. Zudem betreibt die Einheit das strukturierte Emissionsgeschäft (Deka-Zertifikate und Kooperations-Zertifikate) und das Debt-Capital-Markets-Geschäft (Fremdemissionsgeschäft), also die Betreuung und Begleitung von fremden Emittenten bei der Begebung von Finanzinstrumenten. Zudem wird die Syndizierung und Ausplatzierung von eigenen und fremden Krediten als zusätzliches Produkt etabliert. Die Einheit fungiert auch als Kompetenzzentrum für sämtliche Nachhaltigkeitsthemen im Geschäftsfeld Kapitalmarkt.

Das *Teilgeschäftsfeld Sicherheitenhandel & Devisen* bündelt alle Leiheprodukte und Wertpapierpensionsgeschäfte, deren derivative Äquivalente sowie das kundenorientierte Devisengeschäft.

Das *Teilgeschäftsfeld Kommissionshandel* führt Handelsgeschäfte in Wertpapieren und börsengehandelten Derivaten im eigenen Namen auf Rechnung Dritter durch. Die Leistungen können von Geschäftspartnern innerhalb und außerhalb der Sparkassen-Finanzgruppe genutzt werden.

Zur Unterstützung der Geschäftsaktivitäten werden eigene Plattformlösungen stetig fortentwickelt.

Das zentrale Produkt ist unverändert die Informations-, Steuerungs- und Handelsplattform Deka Easy Access (DEA). Sie unterstützt Sparkassen dabei, ihre Eigenanlagen effektiv zu steuern. DEA ermöglicht den Sparkassen das Handeln gängiger Kapitalmarktprodukte und bietet einen breiten Zugang zu Informations- und Research-Möglichkeiten. Zum Jahresende 2023 setzten 316 Sparkassen das Tool ein.

finledger ist eine gemeinsam mit weiteren Marktteilnehmern aufgebaute Plattform für die Abwicklung digitaler Schuldscheine unter Nutzung der Distributed-Ledger-Technologie (DLT).

SWIAT (Secure Worldwide Interbank Asset Transfer) ist eine Blockchain-basierte dezentrale Finanzinfrastruktur. Sie wurde entwickelt, um Finanztransaktionen von traditionellen und digitalen Wertpapieren, sonstigen Assets und digitalen Finanzmarktinstrumenten in einem Netzwerk zu bündeln. Im Juli 2023 wurde der Gesellschafterkreis der SWIAT GmbH um drei weitere Gesellschafter erweitert.

Geschäftsfeld Finanzierungen

Das Geschäftsfeld Finanzierungen konzentriert sich auf Spezial- und Immobilienfinanzierungen und unterstützt die Sparkassen bei der Refinanzierung. Finanzierungen werden sowohl im Bankbuch auf die eigene Bilanz übernommen als auch über Club Deals oder Syndizierungen als Anlageprodukte für andere Sparkassen und Banken oder sonstige institutionelle Anleger weitergegeben. Dabei wird eine Ausplatzierung innerhalb der Sparkassen-Finanzgruppe angestrebt. Eine Beteiligung an von Dritten arrangierten Krediten ist möglich.

Das Geschäftsfeld Finanzierungen unterstützt mit dem Abschluss nachhaltiger Finanzierungen die Vorgaben der Nachhaltigkeitsstrategie und trägt so zur Erfüllung der Sustainable Development Goals der Vereinten Nationen bei.

Spezialfinanzierungen und Immobilienfinanzierung sind Teilgeschäftsfelder im Geschäftsfeld Finanzierungen.

Das *Teilgeschäftsfeld Spezialfinanzierungen* konzentriert sich auf die Finanzierung von Projekten der Energie-, Netz-, Versorgungs-, Verkehrs- und Sozialinfrastruktur (Infrastrukturfinanzierungen und Finanzierung erneuerbarer Energien), von Transportmittelfinanzierungen von Flugzeugen, Schiffen und Schienenverkehrsmitteln, auf Export-Credit-Agencies gedeckte(ECA-gedeckte) Finanzierungen sowie auf die Finanzierung der öffentlichen Hand. Die Sparkassenrefinanzierung beinhaltet die Finanzierung von inländischen Sparkassen in allen Laufzeitbändern sowie Finanzierungen der öffentlichen Hand im Inland, die im Interesse der Sparkassen-Finanzgruppe liegen.

Das *Teilgeschäftsfeld Immobilienfinanzierung* bietet die Finanzierung von Gewerbeimmobilien in den Nutzungsarten Büro, Logistik, Einzelhandel und Hotel an. Der Fokus liegt auf marktgängigen Objekten in aufgrund ihrer Größe, Transparenz und Liquidität relevanten Märkten wobei Europa und Nordamerika bevorzugt werden.

E.2.3. Vertriebe

Der Vertrieb ist verantwortlich für die Vertriebsaktivitäten der Deka-Gruppe über alle Geschäftsfelder und für die Gesamtkundenbeziehung zu Sparkassen und anderen Investoren. Geschäftsfeldübergreifend sichert der Vertrieb den Bestand und generiert Neugeschäft. Im Hinblick auf die Sparkassen bestehen je nach Endkunden unterschiedliche Vertriebs- und Dienstleistungsansätze, die aus den Anforderungen der verschiedenen Endkundengruppen resultieren. Die organisatorische Aufteilung des Vertriebs in drei Säulen trägt dem Rechnung. Der Vertrieb ist aufgeteilt in die regionalen Sparkassenvertriebe (Retail – Privat- und Individualkunden) sowie Private Banking & Wealth Management, die zusammen den Sparkassenvertrieb bilden, und den Vertrieb Institutionelle Kunden.

E.2.3.1. Sparkassenvertrieb

Der Sparkassenvertrieb (Retail – Privat- und Individualkunden) konzentriert sich auf die ganzheitliche Unterstützung der Sparkassen im Geschäft mit Privat- und Individualkunden in allen Vertriebskanälen.

Für die direkte Ansprache, Beratung und Betreuung von Endkunden sind ausschließlich die Sparkassen zuständig. Um die Sparkassen optimal zu unterstützen, bietet der Sparkassenvertrieb eine intensive und systematische Betreuung durch feste Ansprechpartner sowie ein strukturiertes Produktangebot mit lösungsorientierten und kundengerechten Anlagekonzepten. Die Marketingaktivitäten der Deka-Gruppe richten sich dabei auch direkt an die Kunden.

Um eine flächendeckende Betreuung zu gewährleisten, ist der Vertrieb innerhalb Deutschlands in sechs Vertriebsregionen unterteilt. Die für den Sparkassenvertrieb zuständigen Vertriebsdirektoren gewährleisten den laufenden Dialog mit den Sparkassen und Sparkassenverbänden. Als Ansprechpartner für Sparkassenvorstände und Vertriebssteuerer fokussieren sie sich auf strategische Themenstellungen des Wertpapiergeschäfts und auf den Investmentprozess. Zusätzlich stehen den Sparkassen im operativen Geschäft Deka-Vertriebsbetreuer zur Verfügung, um den Beratungsprozess zu unterstützen. Darüber hinaus helfen auch weitere Deka-Spezialisten vor Ort themen- oder anlassbezogen bei Marketing- und Vertriebsaktivitäten und bieten Trainings und Coachings an. Die Deka-Vertriebsdirektoren und -betreuer werden kontinuierlich fachlich weiterqualifiziert und durch ein externes Institut zertifiziert.

Neben der persönlichen Zusammenarbeit stellt die Deka-Gruppe den Sparkassen mit dem S-Invest Manager eine digitale Vertriebsplattform zur Verfügung, um ihr Wertpapiergeschäft zu organisieren. Die Plattform S-Invest Manager ist eine Neukonzeption der heutigen Informations- und Transaktionsplattform DekaNet. Sie erweitert das aktuelle Leistungsangebot und bringt Neuerungen und Verbesserungen entlang des gesamten Wertpapierprozesses der Sparkassen. Beispielsweise ist das Planungstool im S-Invest Manager eine webbasierte Anwendung, die die Sparkassen beim potenzialorientierten und effizienten Ausbau ihres Wertpapiergeschäfts unterstützt. Sparkassen können eigenständig oder gemeinsam mit dem Vertriebsdirektor Planungssimulationen mit Mehrjahresentwicklung durchführen und Transparenz hinsichtlich der Segmentplanung sowie der Ertrags-, Bestands- und Absatzstrukturen erlangen.

Gleichzeitig bietet die Deka-Gruppe mit der aktuellen Anwendung DekaNet den Sparkassen eine webbasierte Vertriebsunterstützungs- und Informationsplattform. Neben der zentralen Bereitstellung aktueller Produkt-, Vertriebs- und Marketinginformationen inklusive eines jährlichen Marketing- und Vertriebsplans stehen den Beratern zahlreiche Tools und Dienstleistungen für den Investment- und Beratungsprozess zur Verfügung. Darüber hinaus dient DekaNet als zentrales Abfrage- und Erfassungs-Frontend für Kunden- und Wertpapiertransaktionen im DekaBank-Depot. Im Zuge der digitalen Weiterentwicklung werden die Angebote kontinuierlich verbessert. Es ist geplant, die Tools mit allen aktuellen und zukünftigen Funktionalitäten in den S-Invest Manager zu integrieren.

In der Markt- und Markenkommunikation zielt die Deka-Gruppe darauf ab, das Thema Wertpapierkultur für die Sparkassen-Finanzgruppe umfassend zu besetzen. Außerdem sind eine sinnvolle Vermögensstrukturierung, zukunftsorientiertes Wertpapiersparen und Zukunftstrends wie die Digitalisierung wichtige Themenfelder, aus denen vertriebliche Impulse abgeleitet werden. Übergeordnetes Ziel ist es, die Wertpapierkompetenz von Deka Investments in den Mittelpunkt der Vermarktung zu stellen.

Die Produkte und Lösungen für Privat- und Individualkunden werden regelmäßig erweitert oder an erwartete Markt- und Regulatorikentwicklungen angepasst. Die Vermarktung erfolgt vorwiegend über die Vertriebsmarke Deka Investments.

E.2.3.2. Private Banking & Wealth Management

Das Private Banking & Wealth Management der Deka-Gruppe richtet sich an vermögende Sparkassenkunden aus dem Private-Banking-Segment sowie Unternehmen und Institutionen. Insbesondere hochvermögende Privatkunden und familiengeführte Unternehmen und deren Gesellschafter (Betriebs- und Privatvermögen) sind potenzialstarke Zielkunden. Auch im Fokus stehen Non-Profit-Institutionen wie Kirchen, Kommunen und Stiftungen.

Die direkte Ansprache der Private-Banking-Endkunden sowie deren Beratung und Betreuung im Private Banking erfolgt durch die Sparkassen. Um diese bestmöglich dabei zu unterstützen, bietet das Private Banking & Wealth Management den Sparkassen eine intensive und systematische Betreuung durch feste Ansprechpartner sowie ein strukturiertes Produktangebot mit lösungsorientierten und kundengerechten Anlagekonzepten. Der Fokus liegt auf der ganzheitlichen Beratung der Kunden.

Das Angebot für die Private Banking & Wealth Management Kunden umfasst sowohl universelle und modulare Produktlösungen (Vermögensverwaltungslösungen, wie die exklusive Deka-Vermögensverwaltung Premium, Publikums- sowie Spezialfonds, ETFs und Zertifikate) als auch Unterstützung für die Beratungssysteme der Sparkassen. Dazu zählen zum Beispiel die Performance- und Qualitätskontrolle, das Reporting und Consulting-Leistungen. Die zielgruppenorientierte Aufstellung und die enge Verzahnung im Sparkassenvertrieb ermöglichen eine permanente, lösungsorientierte Weiterentwicklung des Angebots auf Basis von aktuellen Marktanalysen.

Private Banking & Wealth Management bietet individuelle Anlagelösungen, die die jeweiligen Bedürfnisse der Sparkassenkunden als Ganzes berücksichtigen. Im Private Banking liegt der Schwerpunkt bisher auf hohen Einmalanlagen. Darüber hinaus gibt es im Private Banking Vertriebsansätze, um auch in dieser Kundengruppe das regelmäßige Sparen zu fördern.

Die individuellen Lösungen für vermögende Privatkunden werden über die Vertriebsmarke Deka Private & Wealth angeboten.

E.2.3.3. Vertrieb Institutionelle Kunden

Die Einheit Vertrieb Institutionelle Kunden betreut Sparkassen im Eigengeschäft und institutionelle Investoren im Inland sowie einzelne Auslandsmandate. Die Kundenbetreuer verantworten die institutionelle Gesamtkundenbeziehung und verfolgen einen ganzheitlichen Ansatz, der alle Produkte und Dienstleistungen der Deka-Gruppe entlang der Geschäftsfelder berücksichtigt. Ergänzend bietet die Deka institutionellen Kunden wichtige Funktionalitäten wie Berichtswesen, Reporting und Auftragserteilung über Online-Zugänge an. Bei der Beratung und Betreuung der Kunden hat das Thema Nachhaltigkeit einen hohen Stellenwert.

Im Geschäft mit Sparkassen fungiert der Vertrieb Institutionelle Kunden als Steuerungspartner und Berater. Er entwickelt direkt umsetzbare Lösungen für das Eigengeschäft (Depot A), die Gesamtbanksteuerung einschließlich Methoden und Anwendungen für die Zinsbuchsteuerung sowie für die Asset-Allokation. Diese basieren auf umfassenden Analysen der Ertrags- und Risikosituation. Die Betreuung der Sparkassen und Finanzinstitute ist in zwei Vertriebsregionen aufgeteilt. Ergänzend betreut ein weiteres Team Großsparkassen und Finanzinstitute mit speziellen Anforderungen. Die Mitarbeitenden des Teams Strategische Eigengeschäftssteuerung & Asset Liability Management entwickeln Methoden und Anwendungen für die Zinsbuchsteuerung und Asset-Allokation der institutionellen Kunden – insbesondere Sparkassen – und beraten sie zu diesen Themen. Jeweils ein weiteres Team kümmert sich kundengruppenübergreifend um das ETF-Sales-Geschäft, den Vertrieb von Anleihen und strukturierten Produkten sowie das Direktgeschäft mit Asset-Managern.

Im Geschäft mit institutionellen Investoren im Inland erfolgt die Betreuung nach Kundengruppen in drei Teams: Versicherungen (Versicherungsaufsichtsgesetz-(VAG)-Anleger), Öffentlicher Sektor/Non-Profit-Organisationen sowie Unternehmen. Diese Spezialisierung ermöglicht es dem Vertrieb institutionelle Kunden die Expertise und Fachkompetenz der Deka-Gruppe kundengruppengerecht in die Anlagelösungen einfließen zu lassen. Zusätzlich entwickelt das Team Client Analytics & Solutions Methoden und Anwendungen zur kundenspezifischen Analyse der optimalen Anlagemöglichkeiten, betreut Consultants und bearbeitet Requests for Proposal.

Unter der Marke Deka Institutionell bündelt die Deka-Gruppe die gesamte Lösungskompetenz für institutionelle Kunden und bekräftigt die klare Ausrichtung an den Bedürfnissen dieser Zielgruppe.

E.2.4. Zentralbereiche

Die Zentralbereiche erfüllen wichtige Funktionen und unterstützen den Vertrieb sowie die Marktbereiche. Außerdem übernehmen sie administrative Aufgaben. Dies sind die Bereiche Vorstandsstab & Kommunikation, Revision, Recht, Compliance, Strategie & HR, Organisationsentwicklung, Non-Financial Risk (ab 01.04.2024), Wertpapierfonds-Risikocontrolling, Risikocontrolling, Finanzen, IT, Geschäftsservices, Kreditrisikomanagement und Treasury.

Der **Zentralbereich Treasury** steuert die Gruppenliquidität, die Refinanzierung der Deka-Gruppe über alle Laufzeiten und verantwortet das Aktiv-Passiv-Management. Des Weiteren leitet Treasury das Managementkomitee Aktiv-Passiv („**MKAP**"), welches die strategische Position der Gesamtbank steuert und diesbezüglich Handlungsempfehlungen an den Vorstand gibt.

Treasury steuert das Liquiditätsmanagementportfolio mit Blick auf die Erfüllung regulatorischer Vorgaben und der jederzeitigen Liquiditätssicherung der Bank. Dieses besteht aus dem Liquiditätspuffer, dessen Wertpapiere zur Sicherstellung der Liquidität im Stressfall und bei Liquiditätsengpässen gehalten werden, dem sonstigen Liquiditätsbestand (zum Beispiel Wertpapiere für die Deckungsregister) und den Eigenanlagen in Wertpapieren (Strategische Anlagen). Die Strategischen Anlagen dienen zur Anlage überschüssiger Refinanzierungsmittel und somit zum Ausgleich einer unterschiedlichen Laufzeitstruktur. Der Schwerpunkt der Liquiditätsanlage liegt für die Wertpapiere der Strategischen Anlagen auf Investitionen in Investmentgrade-Rentenpapieren unter anderem von öffentlichen Emittenten, Finanzdienstleistern und Unternehmen. Vor dem Hintergrund der Zielsetzung des Liquiditätspuffers ist dieser insbesondere in deutsche Länderanleihen, deutsche Förderbanken, deutsche Abwicklungsanstalten, deutsche Pfandbriefe, supranationale Institutionen, Investmentgrade Unternehmensanleihen und gegebenenfalls Zentralbankguthaben investiert.

Treasury unterstützt den Vorstand bei der Steuerung bestehender Risiken aus fondsbasierten Garantieprodukten, steuert die Marktpreisrisiken im Anlagebuch und ist für das gruppenweite Hedge-Accounting verantwortlich. Darüber hinaus steuert Treasury die Adressenrisiken im eigenen Anlagebuch und das Eigenkapital. Durch das gruppenweite Setzen von Transferpreisen trägt Treasury sowohl zu einer ausgewogenen, strategiekonformen Bilanzstruktur als auch zu einer sachgerechten Kalkulation von Geschäften bei.

.

E.2.5. Organisations- / Gruppenstruktur

Die DekaBank ist die Muttergesellschaft des DekaBank-Konzerns. Die nachfolgende Übersicht zeigt die Gruppenstruktur (Töchter und Beteiligungen) per 31. Dezember 2023 gegliedert nach Geschäftsfeldern; sie gibt nicht den Konsolidierungskreis des DekaBank-Konzerns wieder. Angaben zum Konsolidierungskreis des DekaBank-Konzerns per 31. Dezember 2023 sind den Notes im Konzernabschluss für das am 31. Dezember 2023 beendete Geschäftsjahr zu entnehmen (s. FINANZTEIL).

Gruppenstruktur nach Geschäftsfeldern: Töchter und Beteiligungen der DekaBank* (Stand: 31 Dezember 2023)	
Geschäftsfeld Asset Management Wertpapiere	
Deka Investment GmbH, Frankfurt am Main	100,0 %
Deka Verwaltungsgesellschaft Luxembourg S.A., Luxemburg	100,0 %
Deka International S.A., Luxemburg	100,0 %
DekaTreuhand GmbH, Frankfurt am Main	100,0 %
Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main	100,0 %
IQAM Invest GmbH, Salzburg	100,0 %
IQAM Partner GmbH, Wien	100,0 %
IQAM Research der DekaBank GmbH, Frankfurt am Main	100,0 %
S-PensionsManagement GmbH, Köln	50,0 %
Sparkassen Pensionsfonds AG, Köln	50,0 %
Sparkassen Pensionskasse AG, Köln	50,0 %
Dealis Fund Operations GmbH i.L., Frankfurt am Main	50,0 %
Heubeck AG, Köln	30,0 %
DPG Deutsche Performancemessungs-Gesellschaft für Wertpapierportfolios mbH, Frankfurt am Main	22,2 %
Erste Asset Management GmbH, Wien	1,7 %
Geschäftsfeld Asset Management Services	
bevestor GmbH, Frankfurt am Main	100,0 %
S Broker AG & Co. KG, Wiesbaden	100,0 %
S Broker Management AG, Wiesbaden	100,0 %
SWIAT GmbH, Frankfurt am Main	30,0 %
Deutsche WertpapierService Bank AG, Frankfurt am Main	2,5 %
Geschäftsfeld Asset Management Immobilien	
Deka Immobilien Investment GmbH, Frankfurt am Main	100,0 %
Deka Vermögensverwaltungs GmbH, Frankfurt am Main	100,0 %
Deka Real Estate International GmbH, Frankfurt am Main	100,0 %
Deka Investors Spezialinvestmentaktiengesellschaft mit veränderlichem Kapital und Teilgesellschaftsvermögen, Frankfurt am Main	100,0 %
WestInvest Gesellschaft für Investmentfonds mbH, Düsseldorf	99,7 %
WIV GmbH & Co. Beteiligungs KG, Frankfurt am Main	94,9 %
Architrave GmbH, Berlin	11,6 %
Deka-S-PropertyFund No.1 Beteiligungs GmbH & Co. KG, Frankfurt am Main	11,6 %
Geschäftsfeld Finanzierungen	
Global Format GmbH & Co. KG, München	18,8 %
True Sale International GmbH, Frankfurt am Main	7,7 %
RSU GmbH & Co. KG, München	6,5 %
SIZ GmbH, Bonn	5,0 %
Zentralbereich Strategie & HR	
Deka Beteiligungs GmbH, Frankfurt am Main	100,0 %
Deka Treuhand Erwerbsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main	100,0 %

* Direkt oder indirekt. Es existieren weitere Beteiligungen, die jedoch von untergeordneter Bedeutung sind.

E.2.6. Wichtige Märkte / Marktposition

Wichtige Märkte

Die Deka-Gruppe erzielt den größten Teil ihrer Erträge aus den Asset-Management-Aktivitäten und Dienstleistungen der Geschäftsfelder im Inland. Die regionale Verteilung des Geschäfts zeigt auch das Brutto-Kreditvolumen. Dieses entfällt im Wesentlichen auf den Euroraum bzw. auf Länder der Europäischen Union. Das Brutto-Kreditvolumen beinhaltet aufbauend auf der Definition des § 19 Abs. 1 KWG zusätzliche Risikopositionen wie unter anderem auch Underlying-Risiken aus Aktienderivategeschäften und Geschäfte zur Abbildung der Garantieleistungen von Garantiefonds sowie darüber hinaus auch das Volumen außerbilanzieller Adressenrisiken.

Marktposition der Deka-Gruppe

Im wertpapierbezogenen Asset Management wird die Geschäfts- und Ergebnisentwicklung von der Konjunktur, dem Geld- und Kapitalmarktumfeld, dem Vertriebsumfeld in der Sparkassen-Finanzgruppe, dem Kundenverhalten und der Produktqualität bestimmt. Diese Faktoren wirken sich auf den Absatz der Produkte bei privaten und institutionellen Anlegern sowie auf die Wertentwicklung der Bestände aus. Das immobilienbezogene Asset Management wird darüber hinaus maßgeblich von der Situation und der Entwicklung auf den Gewerbeimmobilien-, Investment- und Vermietungsmärkten beeinflusst.

Mit einem Fondsvermögen (nach Bundesverband Investment und Asset Management e.V. („**BVI**“)), Stand: 31. Dezember 2023) von 156,7 Mrd. Euro und einem Marktanteil von 12,5 % ist die Deka-Gruppe die drittgrößte Anbieterin von Wertpapier-Publikumsfonds in Deutschland. Bei Immobilien-Publikumsfonds nimmt sie mit einem Fondsvermögen (nach BVI, Stand: 31. Dezember 2023) von 42,0 Mrd. Euro und einem Marktanteil von 32,0 % die zweite Position in Deutschland ein.

Für die Geschäftsfelder Kapitalmarkt und Finanzierungen ist die Entwicklung an den Geld- und Kapitalmärkten von hoher Relevanz. So hängt die Liquiditätsnachfrage der Kunden auch vom Volumen der Liquiditätszuteilungen der EZB ab. Daneben hat die Situation an den Wertpapiermärkten Einfluss auf die Zertifikate-Emissionstätigkeit des Geschäftsfelds Kapitalmarkt. Das Kreditgeschäft wird unter anderem von der wirtschaftlichen Entwicklung in den finanzierten Branchen und der Marktzinsentwicklung beeinflusst.

Die Immobilienfinanzierung konzentriert sich auf Objekte in Europa sowie auf ausgewählte Standorte in Nordamerika. Das Spezialfinanzierungsgeschäft ist international aufgestellt und wird durch das Geschäft mit deutschen Sparkassen komplettiert. In allen Segmenten ist die DekaBank seit Jahrzehnten tätig und verfügt über umfassende Marktkenntnis und Erfahrung.

Die Zertifikate der Deka-Gruppe werden über die Sparkassen in Deutschland vertrieben. Die Deka-Gruppe bestätigte laut Statistik vom Bundesverband für strukturierte Wertpapiere (BSW) per Ende Dezember 2023 mit 17,3 % Marktanteil nach Marktvolumen ihre sehr gute Position als Emittentin strukturierter Wertpapiere in Deutschland.

Die Veränderung regulatorischer Anforderungen ist für alle Geschäftsfelder und Zentralbereiche von hoher Bedeutung. Zu aktuellen Entwicklungen in Bezug auf Regulatorische Rahmenbedingungen s. nachfolgend in Abschnitt E.6.3.3.

.

E.2.7. Wichtige Standorte

Das Geschäft der Deka-Gruppe wird aus der Zentrale in Frankfurt am Main gesteuert. Gesellschaften, Niederlassungen und Repräsentanzen der Deka-Gruppe sind im In- und Ausland angesiedelt:

Wichtige Standorte im Inland

In Frankfurt am Main befinden sich auch die wichtigsten Kapitalverwaltungsgesellschaften (KVGen) wie die Deka Investment GmbH, Deka Vermögensmanagement GmbH, die Deka Immobilien Investment GmbH und die digitale Entwicklungsplattform bevestor GmbH. Die WestInvest GmbH als weitere KVG hat ihren Standort in Düsseldorf. Die S Broker AG & Co KG hat ihren Sitz in Wiesbaden, während die S-PensionsManagement GmbH (DekaBank Anteil 50 %) in Köln ansässig ist.

Für die Auflage und das Management der Kreditfonds, die in Immobilien-, Infrastruktur- oder Transportmittelfinanzierungen investieren, ist die durch die Deka Immobilien Investment fremdverwaltete Deka Investors Spezialinvestmentaktiengesellschaft mit veränderlichem Kapital und Teilgesellschaftsvermögen verantwortlich.

Wichtige Standorte im Ausland

Wesentlicher Auslandsstandort der Deka-Gruppe ist Luxemburg. Die DekaBank hat Niederlassungen in Luxemburg, London und Paris. Die Deka-Gruppe unterhält weiter Gesellschaften und Repräsentanzen in New York, Salzburg, Singapur und Wien. Neben den Standorten der DekaBank betreibt die Deka Immobilien Investment GmbH als Servicegesellschaft für die Kapitalverwaltungsgesellschaften aus dem Real Estate Management heraus Betriebsstätten in Amsterdam, Brüssel, Madrid, Mailand, Paris, Warschau und Auckland. Die österreichische Fonds-Manufaktur IQAM Invest GmbH hat ihren Sitz in Salzburg.

Eine Übersicht über den Anteilsbesitz inklusive Standort ist im Konzernabschluss der Deka-Gruppe im FINANZTEIL enthalten.

E.2.8. Kunden

Die Deka-Gruppe stellt ihre Primärkunden – die deutschen Sparkassen und deren Kunden – in den Mittelpunkt ihrer Aktivitäten. Dazu zählen Kunden aus den Segmenten Privat- und Individualkunden, Private Banking & Wealth Management sowie betriebliche Kunden. Um sicherzustellen, dass die Produkte und Lösungen dem Bedarf der Kunden entsprechen, erfolgt mit den Sparkassen ein regelmäßiger Austausch. Die von den Primärkunden nachgefragten Produkte werden auch an andere institutionelle Kunden vertrieben. Zu den institutionellen Kunden zählen insbesondere Versicherungensunternehmen, Pensionskassen, Versorgungswerke, Family Offices, Stiftungen, Unternehmen sowie die inländische öffentliche Hand. Aufgrund der engen Einbindung in den Sparkassensektor und mit dem Fokus auf inländische institutionelle Kunden konzentrieren sich die Geschäftsaktivitäten auf den deutschen Markt.

E.3. Ergebnissteuerung und Risikomanagement

E.3.1. Risiko- und Ergebnissteuerung

Die Deka-Gruppe verfügt über ein konsistentes Zielsystem sowohl auf der Ebene der Gruppe als auch auf Geschäftsfeldebene. Auf Gruppenebene wird der Erfolg an drei Zielgrößen gemessen: nachhaltige Steigerung des Unternehmenswerts, Wertschöpfung für die Sparkassen Finanzgruppe und Wachstum des verwalteten Kundenvermögens.

Die Steuerung erfolgt über finanzielle und nichtfinanzielle Leistungsindikatoren. Diese lassen sich in zentrale Steuerungsgrößen und weitere steuerungsrelevante Kennzahlen unterteilen. Der Vorstand und die Managementkomitees, die den Vorstand in seiner Leitungsfunktion unterstützen, werden durch ein umfassendes Reporting regelmäßig darüber informiert, ob die strategischen und operativen Maßnahmen zur Steuerung der Deka-Gruppe greifen und ob sich die Deka-Gruppe im Zielkorridor hinsichtlich des angestrebten Rendite-Risiko-Verhältnisses bewegt.

E.3.1.1. Finanzielle Leistungsindikatoren

Die finanziellen Leistungsindikatoren beziehen sich auf die Ergebnissituation, die Angemessenheit der Kapitalausstattung und die Angemessenheit der Liquiditätsausstattung.

Die zentrale interne Steuerungsgröße im Sinne der Vorgaben des International Financial Reporting Standard IFRS 8 (Operative Segmente) ist das Wirtschaftliche Ergebnis. Zusätzlich sind die Eigenkapitalrentabilität und das Aufwands-Ertrags-Verhältnis feste Bestandteile der internen Steuerung.

Die Eigenkapitalrentabilität wird auf Gruppenebene als Verhältnis von Wirtschaftlichem Ergebnis zu bilanziellem Eigenkapital definiert und zeigt die Kapitalrentabilität. Für die operative Steuerung auf Geschäftsfeldebene wird die Eigenkapitalrentabilität als Verhältnis von Wirtschaftlichem Ergebnis zu regulatorisch gebundenem Eigenkapital verwendet. Das Aufwands-Ertrags-Verhältnis zeigt die Kosteneffizienz. Die beiden Steuerungskennzahlen Eigenkapitalrentabilität und Aufwands-Ertrags-Verhältnis führen zu einer Fokussierung auf Rentabilität und Effizienz und unterstützen damit unmittelbar die strategischen Zielgrößen.

Das Wirtschaftliche Ergebnis, dessen Ausgangsbasis die Zahlen nach den IFRS-Rechnungslegungsstandards sind, enthält neben dem IFRS-Ergebnis vor Steuern auch die Veränderung der Neubewertungsrücklage vor Steuern sowie das zins- und währungsinduzierte Bewertungsergebnis aus zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanzierten Finanzinstrumenten, die nach den Vorschriften der IFRS nicht GuV-wirksam zu erfassen, aber für die Beurteilung der Ertragslage relevant sind. Ebenso wird der direkt im Eigenkapital erfasste Zinsaufwand der AT1-Anleihe (Additional Tier 1 Capital-Anleihe) im Wirtschaftlichen Ergebnis berücksichtigt. Darüber hinaus enthält das Wirtschaftliche Ergebnis potenzielle künftige Belastungen, deren Eintritt in der Zukunft als möglich eingeschätzt wird, die aber in der IFRS-Rechnungslegung mangels hinreichender Konkretisierung noch nicht erfasst werden dürfen. Das Wirtschaftliche Ergebnis ist damit eine periodengerechte Steuerungsgröße, deren hohe Transparenz es den Adressaten der externen Rechnungslegung ermöglicht, das Unternehmen aus dem Blickwinkel des Managements zu sehen.

Das Wirtschaftliche Ergebnis wird in der externen Berichterstattung auf Gruppen- und Geschäftsfeldebene verwendet. Zur Überleitung des Wirtschaftlichen Ergebnisses auf das IFRS-Ergebnis vor Steuern wird auf die jeweilige Segmentberichterstattung in den Notes der Konzernabschlüsse im FINANZTEIL verwiesen. Die Bewertungs- und Ausweisunterschiede sind dort in der Überleitungsspalte ausgewiesen.

Die Angemessenheit der Kapitalausstattung (Internal Capital Adequacy Assessment Process, **„ICAAP**“) wird in zwei Perspektiven beurteilt. In der normativen Perspektive ist die harte Kernkapitalquote die zentrale Steuerungsgröße. Die harte Kernkapitalquote setzt sich aus dem Verhältnis von hartem Kernkapital und risikogewichteten Aktiva („**RWA**“) aller relevanten Adress-, Markt- und operationellen Risikopositionen sowie dem Credit Valuation Adjustment („**CVA**“)-Risiko. Weitere steuerungsrelevante Kennzahlen sind die Eigenmittel, das Kernkapital, die RWA und das Leverage-Ratio-Exposure („**LRE**“) sowie die zugehörigen Kapitalquoten, die Minimum Requirement for Own Funds and Eligible Liabilities-Quoten („**MREL-Quoten**“) (RWA- und LRE-basiert), die Nachrangquoten (RWA- und LRE-basiert) und die Auslastung der Großkreditobergrenze. Die RWA-Steuerung erfolgt unter Berücksichtigung der Gruppenstrategie, der angestrebten Bilanzstruktur und des Kapitalmarktumfelds.

In der ökonomischen Perspektive stellt der Risikoappetit bzw. seine Auslastung die zentrale Steuerungsgröße dar. Der Risikoappetit ist definiert als das übergreifend aggregierte Risiko einzelner Risikoarten, das die Deka-Gruppe einzugehen bereit ist, um ihre strategischen Ziele und den Geschäftsplan zu erreichen. Er bildet die Basis für die Allokation des Risikokapitals. Im Rahmen der monatlichen Risikotragfähigkeitsanalyse wird der Risikoappetit bzw. das allozierte Risikokapital der Deka-Gruppe dem über alle erfolgswirksamen Risikoarten hinweg erhobenen Gesamtrisiko gegenübergestellt und die Auslastung ermittelt. Hierdurch lässt sich feststellen, ob die Risikolimite auf Gruppen- und Geschäftsfeldebene eingehalten werden.

Die Angemessenheit der Liquiditätsausstattung (Internal Liquidity Adequacy Assessment Process, „**ILAAP**“) wird ebenfalls in zwei Perspektiven bewertet. In der normativen Perspektive werden die Liquidity Coverage Ratio („**LCR**“) und die Net Stable Funding Ratio („**NSFR**“) als steuerungsrelevante Kennzahlen beurteilt. Im Rahmen der Risikoquantifizierung, -steuerung und -überwachung des Liquiditätsrisikos in der ökonomischen Perspektive dient die jeweils vom Vorstand als steuerungsrelevant definierte Liquiditätsablaufbilanz („**LAB**“) das Risikomaß.

E.3.1.2. Nichtfinanzielle Leistungsindikatoren

Die nichtfinanziellen Leistungsindikatoren beziehen sich auf die verschiedenen Dimensionen des operativen Geschäfts. Sie zeigen an, wie erfolgreich die Geschäftsbereiche mit ihren Produkten und Dienstleistungen am Markt agieren.

Zentrale Steuerungsgröße für den Absatzerfolg und die Kundenakzeptanz im Asset Management (Fondsgeschäft) ist die Nettovertriebsleistung. Sie ergibt sich im Wesentlichen als Summe aus dem Direktabsatz der Publikums- und Spezialfonds, des Fondsbasierten Vermögensmanagements, der Fonds der Kooperationspartner sowie der Masterfonds, Advisory-/Management-Mandate und der ETFs. Die Nettovertriebsleistung im Fondsgeschäft entspricht der Bruttovertriebsleistung abzüglich der Rückflüsse. Durch Eigenanlagengenerierter Absatz wird nicht berücksichtigt.

Die zentrale Steuerungsgröße Asset Management Volumen umfasst das ertragsrelevante Volumen der Publikums- und Spezialfondsprodukte (einschließlich ETFs), Direktanlagen in Kooperationspartnerfonds, den Kooperationspartner-, Drittfonds- und Liquiditätsanteil des Fondsbasierten Vermögensmanagements, Advisory-/Management-Mandate sowie der Masterfonds. Das Asset Management Volumen reflektiert die Marktstellung und hat mit einer bestandsabhängigen Ertragswirkung wesentlichen Einfluss auf die Höhe des Provisionsergebnisses.

Als weitere steuerungsrelevante Kennzahl wird die Bruttovertriebsleistung im Zertifikategeschäft herangezogen. Rückgaben und Fälligkeiten werden hier nicht berücksichtigt, da die Ertragswirkung maßgeblich zum Zeitpunkt der Emission eintritt. Die Zertifikate Bruttovertriebsleistung umfasst sowohl die von der Deka emittierten Zertifikate als auch die Kooperationszertifikate, die von fremden Instituten emittiert und von Vertriebsunterstützungsplattformen vertrieben werden.

Die Gesamtvertriebsleistung (vormals Nettovertriebsleistung) der Deka-Gruppe setzt sich aus der Vertriebsleistung im Asset Management und im Zertifikategeschäft zusammen

Darstellung der zentralen Steuerungsgroßen der Deka-Gruppe			
		31.12.2023	**31.12.2022**
Wirtschaftliches Ergebnis (vor Steuern)	Mio. Euro	971,5	984,8
Bilanzielle Eigenkapitalrentabilität vor Steuern**)	%	15,8	17,0
Aufwands-Ertrags-Verhältnis***)	%	54,4	55,0
Asset Management Volumen****)	Mio. Euro	357.730*)	347.247*)
Gesamtvertriebsleistung (Summe Vertriebsleistung Asset Management und Zertifikate, vormals: Nettovertriebsleistung)	Mio. Euro	5.707*)	27.381*)
Harte Kernkapitalquote	%	19,2	17,4
Auslastung Risikoappetit	%	59,4*)	59,9*)

*) Die Zahlen sind dem Konzernlagebericht der Deka-Gruppe entnommen und entsprechend E.7. „ungeprüft“.

**) Die Eigenkapitalrentabilität wird in der Deka-Gruppe als bilanzielle Eigenkapitalrentabilität berechnet. Das annualisierte Wirtschaftliche Ergebnis wird bezogen auf das durchschnittliche bilanzielle Eigenkapital ohne zusätzliches Kernkapital (AT1) und bereinigt um immaterielle Vermögenswerte. Der Durchschnitt wird ermittelt anhand des Vorjahresultimos und der letzten Quartalsabschlüsse. Zur Berechnung werden bei der Durchschnittsermittlung des Nenners alle Quartale berücksichtigt.

***) Das Aufwands-Ertragsverhältnis wird berechnet aus dem Quotienten der Summe der Aufwendungen (ohne Restrukturierungsaufwand) zu der Summe aller Erträge (ohne Risikovorsorge im Kredit- und Wertpapiergeschäft) im Geschäftsjahr.

****) Die Steuerungsgröße Total Assets (Summe aus Asset Management und Deka-Zertifikate Volumen) wurde durch die Steuerungsgröße Asset Management Volumen ersetzt. Im Asset Management Volumen ist im Unterschied zu den Total Assets das Deka-Zertifikate Volumen nicht enthalten.

E.3.2. Risikomanagement

E.3.2.1. Risikopolitik und -strategie der Deka-Gruppe

Die Grundsätze der Risikopolitik der Deka-Gruppe blieben im Vergleich zum Vorjahr weitgehend unverändert. Zur Erreichung ihrer unternehmerischen Ziele geht die Deka-Gruppe im Rahmen der strategischen Vorgaben auch Risiken ein. Diese Risiken werden mittels einer übergreifenden, das heißt alle Risikoarten sowie Geschäftsfelder, Vertriebe und Zentralbereiche umfassenden Risikosteuerung begrenzt, um den Unternehmenserfolg der Deka-Gruppe zu sichern. Den Rahmen für das Unternehmens- und Risikomanagement bildet das übergreifende Konzept des Risikoappetits (Risk Appetite Framework, RAF), welches die maßgebliche Grundlage für die Angemessenheit der internen Kapital- und Liquiditätsausstattung (Internal Capital Adequacy Assessment Process, ICAAP, bzw. Internal Liquidity Adequacy Assessment Process, ILAAP) ist und einen integralen Bestandteil des Strategiesystems der Deka-Gruppe darstellt. Ziel des ICAAP und des ILAAP ist es, zum Fortbestand der Deka-Gruppe durch das Vorhalten einer angemessenen Kapital- und Liquiditätsausstattung und die effektive Steuerung ihrer Risiken beizutragen. Hierzu wird innerhalb des ICAAP und des ILAAP zwischen der ökonomischen und der normativen Perspektive unterschieden.

Als Voraussetzung für die nachhaltige Erreichung der in der Geschäftsstrategie beschriebenen geschäftspolitischen Ziele ist eine ausgeprägte Risikokultur für die Deka-Gruppe von entscheidender Bedeutung. Ohne risikoangemessenes Verhalten und den bewussten Umgang mit Risiken ist es nicht möglich, die Risiken im Rahmen einer übergreifenden Risikosteuerung zu begrenzen und damit den nachhaltigen Unternehmenserfolg der Deka-Gruppe zu sichern. Das Konzept des Risikoappetits bildet mit den Verfahren zur Überwachung der Einhaltung des Risikoappetits eine von drei tragenden Säulen für die Risikokultur der Deka-Gruppe. Es wird ergänzt um eine solide Governance sowie ein Vergütungssystem, welches ein adäquates Risikoverhalten fördert. Durch Änderungsprozesse werden diese drei Säulen kontinuierlich an sich verändernde Bedingungen angepasst. Das Mitarbeiter- und Führungsverhalten, welches als Risikokultur im engeren Sinne verstanden wird, wird neben den oben genannten formellen Komponenten durch die Vorgaben des Ethikkodex und die Deka-Führungsgrundsätze geprägt.

Die Deka-Gruppe hat in einem Rahmenwerk zur Risikokultur einen verbindlichen Orientierungsrahmen für einen verantwortungsbewussten Umgang mit Risiken in der Deka-Gruppe sowie für ein daran ausgerichtetes Handeln der Mitarbeitenden, Führungskräfte und Vorstandsmitglieder dokumentiert. Das Rahmenwerk setzt zugleich die Prinzipien und Leitlinien, an denen sich Detailregelungen zu Prozessen und Instrumenten auszurichten haben. Alle Mitarbeitenden der Deka-Gruppe werden jährlich durch eine Pflichtschulung über risikokulturrelevante Themen informiert und sensibilisiert. Zur Messung der Risikokultur führt die Deka-Gruppe regelmäßig eine Umfrage zur Risikokultur durch. Die Erkenntnisse daraus und aus verschiedenen vertiefenden Messinstrumenten wurden aufgegriffen und fließen in die laufende Weiterentwicklung der Risikokultur ein.

E.3.2.2. Konzept des Risikoappetits

Wesentlicher Bestandteil des Konzepts des Risikoappetits ist das Risk Appetite Statement („**RAS**“), das den Rahmen für ICAAP und ILAAP bildet. Innerhalb des ICAAP und ILAAP wird zwischen der ökonomischen und der normativen Perspektive unterschieden.

Den ersten Ausgangspunkt des RAS bildet die Beschreibung des gewünschten Risikoprofils, welches mit dem kundenzentrischen Geschäftsmodell einhergeht. Der jederzeitige Überblick über das Risikoprofil der Deka-Gruppe wird durch eine gruppenweite Risikoinventur ermöglicht. Ein jährlicher Risikoinventurprozess wird dabei mit der laufenden Diskussion der wesentlichen Risiken auf Gruppenebene im Managementkomitee Risiko verbunden. In diesem Rahmen wird einmal jährlich sowie gegebenenfalls anlassbezogen beurteilt, welche Risiken die Vermögenslage einschließlich der Kapitalausstattung, die Ertragslage oder die Liquiditätslage wesentlich beeinträchtigen können. Im Zusammenhang mit dem Geschäftsmodell der Deka-Gruppe bewusst eingegangene Risikokonzentrationen finden hierbei besondere Berücksichtigung. Aus der Wesentlichkeitsbeurteilung ergeben sich weitere Implikationen für die Unterlegung der Risiken mit Kapital bzw. das Vorhalten von Liquidität und für die Validierung. Darüber hinaus wird im Rahmen der Risikoinventur die Einbindung der erfassten Unternehmen geprüft.

Neben dem Risikoprofil dient die Festlegung der Risikokapazität – der maximalen Höhe des Risikos, das die Deka-Gruppe mit Blick auf die ihr zur Verfügung gestellten Mittel eingehen kann – als zweiter Ausgangspunkt des RAS. Innerhalb der Risikokapazität wird der Risikoappetit definiert als das übergreifend aggregierte Risiko einzelner Risikoarten, das die Deka-Gruppe bereit ist einzugehen, um ihre strategischen Ziele und den Geschäftsplan zu erreichen. Je nach Perspektive und Wirkungsweise der Risiken (erfolgs- versus liquiditätswirksam) drücken sich die Risikokapazität und der Risikoappetit in unterschiedlichen Größen aus.

Das RAS umfasst auch die Mittelfristplanung, die die Inhalte der Geschäfts- und der Risikostrategie konkretisiert und quantifiziert. Bei der Mittelfristplanung wird für die jeweils nächsten drei Planjahre eine integrierte Ergebnis-, Bilanz-, Funding-, Kapital- und Risikoplanung durchgeführt und auch möglichen adversen Entwicklungen Rechnung getragen.

Des Weiteren erstreckt sich das Konzept des Risikoappetits auf Verfahren zur Überwachung der Einhaltung des Risikoappetits. Hierunter fallen entsprechende Steuerungsinstrumente und eine regelmäßige Berichterstattung, ebenso wie Regelwerke, Kontrollen und Prozesse. Dies schließt auch die Definition der Rollen und Verantwortlichkeiten bei der Umsetzung und Überwachung des Risikoappetits im Sinne einer Risiko-Governance mit ein. Somit hat die Deka-Gruppe

für alle im Rahmen der Risikoinventur als wesentlich klassifizierten Risiken unter Berücksichtigung der Risikokonzentrationen Limite definiert und ein konsequentes Risikomanagement implementiert.

E.3.2.3. Risikoprofil der Deka-Gruppe und ihrer Geschäftsfelder

Zur erfolgreichen Umsetzung ihres Selbstverständnisses als Wertpapierhaus nutzt die Deka-Gruppe die Vorteile aus der Verbindung von Asset Management und Bankgeschäft. Die Deka-Gruppe bleibt dabei auf Geschäfte fokussiert, die von Sparkassen und deren Endkunden nachgefragt werden, die einen Beitrag zur nachhaltigen Wertsteigerung der Deka-Gruppe leisten, deren Risiken begrenzt sind und für die ein ausreichendes Know-how vorhanden ist. Im Rahmen der vom Vorstand festgelegten Geschäftsstrategie sowie der damit konsistenten Risikostrategie werden Risikopositionen in erster Linie im Zusammenhang mit Kundengeschäften oder damit verbundenen Dienstleistungen und Produkten eingegangen oder wenn sie der Risikosteuerung dienen. Daneben werden Risiken akzeptiert, wenn sie der Liquiditätsbewirtschaftung dienen oder erforderlich sind, um Synergien entlang der Wertschöpfungskette in der Deka-Gruppe zu realisieren. Geschäftsaktivitäten in neuen Produkten oder in neuen Märkten sowie der Aufbau oder Erwerb neuer Geschäftseinheiten werden erst nach sorgfältiger Risikobewertung vorgenommen.

Die fünf Geschäftsfelder und der Zentralbereich Treasury gehen im Rahmen ihrer Aufgaben Risiken ein. Aus diesen Aktivitäten entstehen – neben dem nicht erfolgswirksamen Liquiditätsrisiko – im Wesentlichen Adressenrisiken, Marktpreisrisiken und Geschäftsrisiken sowie operationelle Risiken. Für weitere Ausführungen zu diesen Risiken s. TEIL B.1. "Risiken in Bezug auf die Emittentin".

E.3.2.4. Rahmen und Instrumente zur Steuerung der Angemessenheit der Kapitalausstattung

In Abhängigkeit von der Perspektive hat die Deka-Gruppe die Risikokapazität und den Risikoappetit wie folgt definiert.

Die Risikokapazität für erfolgswirksame Risiken wird in der ökonomischen Perspektive im Rahmen der Risikotragfähigkeitsanalyse als Obergrenze für das maximal einzugehende Risiko unter Berücksichtigung von Risikokonzentrationen definiert und entspricht dem gesamten internen Kapital der Deka-Gruppe. In der ökonomischen Perspektive ist der Risikoappetit für erfolgswirksame Risiken im Rahmen der Risikotragfähigkeitsanalyse als das allozierte Risikokapital (Allokation) für das Gesamtrisiko auf Gruppenebene definiert. Der Risikoappetit darf höchstens der Risikokapazität abzüglich eines Managementpuffers entsprechen.

In der normativen Perspektive werden Schwellenwerte unter Berücksichtigung der regulatorischen Anforderungen festgelegt. Maßgeblich ist dabei, dass die gewählten Schwellenwerte rechtzeitig anschlagen, um eine ausreichende Vorlaufzeit zur Vorbereitung und Einleitung von Steuerungsmaßnahmen zu gewährleisten. Das Erreichen einzelner Schwellenwerte leitet im Sinne der Governance Eskalations- und Informationsprozesse ein. Ferner werden sie im Rahmen des jährlichen Überarbeitungsprozesses überprüft und bei Bedarf angepasst. Die maximale Höhe des Risikos entspricht dem in der internen Steuerung verwendeten roten Schwellenwert der harten Kernkapitalquote. In der Ist-Situation basiert dieser auf der Gesamtkapitalanforderung (Overall Capital Requirements, OCR) und den Empfehlungen der Säule 2 (Pillar 2 Guidance, P2G) im Rahmen des aufsichtlichen SREP-Prozesses. Für die interne Steuerung bestehen zum Jahresende 2023 ebenfalls rote Schwellenwerte für die Kernkapitalquote, die Gesamtkapitalquote, die Leverage Ratio, die MREL-Quoten, die Nachrangquoten (jeweils RWA- und LRE-basiert) und die Auslastung der Großkreditobergrenze.

In der normativen Perspektive entspricht das Risiko, das die Deka-Gruppe bezogen auf die erfolgswirksamen Risiken einzugehen bereit ist, dem in der internen Steuerung verwendeten gelben Schwellenwert der harten Kernkapitalquote, der sich aus der Gesamtkapitalanforderung (OCR), den Empfehlungen der Säule 2 (P2G) und einem Managementpuffer zusammensetzt. Darüber hinaus bestehen in der internen Steuerung gelbe Schwellenwerte für die Kernkapitalquote, die Gesamtkapitalquote, die Leverage Ratio, die MREL- und Nachrangquoten (jeweils RWA- und LRE-basiert) und die Auslastung der Großkreditobergrenze. Die Herleitung der Managementpuffer erfolgt unter Beachtung des EZB-Leitfadens zum ICAAP und leitet sich dabei im Wesentlichen aus den Ergebnissen der jährlichen Risikoinventur sowie aus strategischen Erwägungen zur Sicherstellung der Flexibilität gegenüber etwaigen Geschäftschancen, ohne die angemessene Kapitalausstattung zu gefährden, ab.

Um den Besonderheiten der Non-Financial Risks, die als Unterrisikoarten des operationellen Risikos quantifiziert werden, Rechnung zu tragen, werden für diese Risiken ergänzend zu dem quantitativen Risikoappetit in Bezug auf die Gesamtrisikoposition auch qualitative Vorgaben zur Risikotoleranz definiert. Dies gilt auch für das Reputationsrisiko sowie das ESG-Risiko.

Zur Sicherstellung der Angemessenheit der Kapitalausstattung greift die Deka-Gruppe auf verschiedene Instrumente zurück, um die aus der Geschäftstätigkeit resultierenden Risiken und daraus entstehende Konzentrationen zu steuern. Im Rahmen des ICAAP unterscheidet die Deka-Gruppe dabei zwischen risikoartenübergreifenden Instrumenten auf der Ebene strategischer Vorgaben und risikoartenspezifischen Instrumenten zur operativen Steuerung. Für die übergreifende Steuerung und Überwachung der Risiken setzt die Deka-Gruppe zusätzlich zur Risikoinventur im Wesentlichen die Instrumente Risiko- und Kapitalplanung, die ökonomische Perspektive in der Ist-Situation mit der monatlichen Risikotragfähigkeit und der Kapitalallokation, die normative Perspektive in der Ist-Situation mit der Einhaltung der regulatorischen Kennziffern und das perspektivenübergreifende makroökonomische Stresstesting ein. Dabei sind wesentliche Steuerungsgrößen sowohl mit dem Sanierungsplan als auch mit dem Vergütungssystem verzahnt.

Risiko- und Kapitalplanung

Bei der Mittelfristplanung wird für die jeweils nächsten drei Planjahre eine integrierte Ergebnis-, Bilanz-, Funding-, Kapital- und Risikoplanung durchgeführt und auch adversen Entwicklungen Rechnung getragen. Für erfolgswirksame Risiken wird in der Risiko- und Kapitalplanung der ökonomischen Perspektive die Risikotragfähigkeit für die jeweils nächsten drei Planjahre ermittelt. Auf der Grundlage der geplanten Geschäftstätigkeit und der damit verbundenen Risiken sowie unter Berücksichtigung der in der Perspektive verfügbaren Risikokapazität legt der Vorstand den Risikoappetit für die operative Geschäftstätigkeit fest. Dabei können gemäß Planannahmen bestimmte Positionen nicht berücksichtigt werden. Ausgehend vom Risikoappetit legt der Vorstand zudem die Kapitalallokation auf die einzelnen Risikoarten und die Geschäftsfelder sowie das Treasury fest. Hierdurch werden beispielsweise auch mögliche Risikokonzentrationen bereits im Vorgriff effektiv begrenzt. Unterjährige Anpassungen werden bei Bedarf durch einen Vorstandsbeschluss herbeigeführt.

Im Rahmen der normativen Risiko- und Kapitalplanung werden die regulatorischen Kennziffern (harte Kernkapitalquote, Kernkapitalquote, Gesamtkapitalquote, Leverage Ratio und MREL-Quoten sowie Nachrangquoten (jeweils RWA- und LRE-basiert)) pro Planjahr ermittelt.

Die harte Kernkapitalquote soll dabei über der angestrebten Zielquote liegen bzw. zumindest die mittel- bis langfristige Einhaltung der angestrebten strategischen Zielquote aufzeigen. Die strategische Zielquote bestimmt sich nach den aufsichtsrechtlichen Vorgaben (OCR und P2G) zuzüglich eines Aufschlags aus strategischer Sicht und wird jährlich im Rahmen der Planung vom Vorstand festgelegt. Als Untergrenze gilt der für das jeweilige Jahr festgelegte gelbe Schwellenwert der internen Steuerung. Dieser ermittelt sich aus den im jeweiligen Planjahr voraussichtlich geltenden OCR und P2G zuzüglich eines Managementpuffers.

Ergänzend zu der Planung auf Grundlage von erwarteten wirtschaftlichen Entwicklungen (Basisplanung) wird unter Zugrundelegung geeigneter Szenarien beurteilt, ob die regulatorischen Kennziffern auch unter adversen Bedingungen innerhalb des Planungshorizonts eingehalten werden können. Hierfür werden durch den Vorstand von der Basisplanung abweichende eigene Schwellenwerte je Planjahr festgelegt.

Ökonomische Perspektive (Ist-Situation): Risikotragfähigkeit und Kapitalallokation

Das interne Kapital bestimmt grundsätzlich die Obergrenze für das maximal einzugehende (erfolgswirksame) Risiko unter Berücksichtigung von Risikokonzentrationen. Im Rahmen der Risikotragfähigkeitsanalyse werden monatlich die Risikokapazität (in Form des internen Kapitals) und das aktuelle Risikoniveau (Ist-Situation) ermittelt sowie die Einhaltung der Leitplanken und Limite überwacht. Das in der Risikotragfähigkeitsanalyse berücksichtigte Gesamtrisiko der Deka-Gruppe umfasst mindestens alle wesentlichen erfolgswirksamen Risikoarten und wird daraus additiv ermittelt. Diversifikationseffekte zwischen einzelnen Risikoarten bleiben dabei unberücksichtigt. Gemessen wird das Gesamtrisiko der Deka-Gruppe als ökonomischer Kapitalbetrag, der mit sehr hoher Wahrscheinlichkeit ausreicht, um Verluste aus allen wesentlichen risikobehafteten Positionen innerhalb eines Jahres jederzeit abzudecken.

Um die Einzelrisiken einheitlich quantifizieren und zu einer Kennzahl für das Gesamtrisiko aggregieren zu können, greift die DekaBank auf den Value-at-Risk-Ansatz („**VaR**“) zurück. Die Berechnung des VaR mit einjähriger Haltedauer erfolgt für die interne Steuerung mit einem Konfidenzniveau von 99,9 %, das sich aus dem Geschäftsmodell mit Bezug zu einem S&P-Rating auf dem Niveau des „Stand-alone Credit Profile“ von „a–“ ableitet.

Dem aus den einzelnen Risikoarten ermittelten Gesamtrisiko der Deka-Gruppe steht das interne Kapital gegenüber, das zur Abdeckung von Verlusten unter der Annahme einer Fortführung herangezogen werden kann. Das interne Kapital, die sogenannte Risikokapazität, setzt sich im Wesentlichen aus dem Eigenkapital nach IFRS und Ergebniskomponenten zusammen. Bilanzposten, deren Wert nicht das Konzept des wirtschaftlichen Wertes widerspiegelt, wird durch entsprechende Korrekturposten Rechnung getragen. Zusätzlich wird das interne Kapital unmittelbar um Abzugsposten für Risiken aus Pensionsverpflichtungen und für das Reputationsrisiko gemindert. Das interne Kapital steht als Risikokapazität – im Sinne eines formalen Gesamtrisikolimits – zur Sicherstellung der Risikotragfähigkeit insgesamt zur Verfügung.

Ausgehend von der Risikokapazität wird ein Managementpuffer festgelegt, der in der Höhe mindestens dem Puffer für Modellunsicherheiten (bezogen auf die im Einsatz befindlichen Risikomodelle) entspricht. Die primäre Steuerungsgröße bildet der Risikoappetit. Ausgehend vom Risikoappetit wird das Risiko ergänzend zur Betrachtung auf Gruppenebene auf Ebene der Geschäftsfelder (einschließlich des Zentralbereichs Treasury) und der Risikoarten (einschließlich Beteiligungsrisiko) in Form des allozierten Risikokapitals limitiert.

Die Auslastungskennziffern für die Risikokapazität und den Risikoappetit dürfen jeweils 100 % nicht übersteigen. Für die Auslastung des Risikoappetits ist darüber hinaus eine Vorwarngrenze in Höhe von 90 % etabliert.

Die Ergebnisse der Risikotragfähigkeitsanalyse sowie die Auslastung der festgelegten Allokation werden monatlich ermittelt und an den Vorstand berichtet. Der Risiko- und Kreditausschuss sowie der Verwaltungsrat werden vierteljährlich informiert.

Normative Perspektive (Ist-Situation): Einhaltung regulatorischer Kennziffern

Die regulatorischen Kennziffern werden monatlich bzw. zum Quartalsende zusätzlich auch als Forecast-Werte ermittelt. Die Einhaltung der internen Schwellenwerte wird mittels eines laufenden Überwachungsprozesses sichergestellt. Dieser umfasst zusätzlich einen monatlichen Plan-Ist-Vergleich sowie einen regelmäßigen Forecast-Prozess. Die regulatorischen Kennziffern werden monatlich an den Vorstand und vierteljährlich an den Verwaltungsrat berichtet. Bei Unterschreitung des gelben Schwellenwertes in der internen Steuerung ist der Vorstand im Rahmen eines abgestimmten Eskalationsprozesses mittels eines Ad-hoc-Reportings zu informieren. Er entscheidet über Maßnahmen zur Behebung der Unterschreitung. Der Verwaltungsrat wird – soweit vom Vorstand nicht anders beschlossen – im Rahmen der üblichen quartalsweisen Berichterstattung über die Unterschreitung und die eingeleiteten Maßnahmen informiert. Bei Unterschreitung des roten Schwellenwertes in der internen Steuerung (d.h. bei der Alarmierungsschwelle des entsprechenden Sanierungsplan-Indikators) greift durch die Verzahnung die Governance des Sanierungsplans.

Neben der Einhaltung der erwähnten internen Schwellenwerte sind die Geschäftsfelder und der Zentralbereich Treasury im Rahmen der Gesamtdisposition zusätzlich gehalten, die Plan-RWA der Mittelfristplanung grundsätzlich nicht zu überschreiten. Ab 2024 kann die Verteilung der RWA auf die Geschäftsfelder und den Zentralbereich Treasury unterjährig bei Bedarf unter Einhaltung der geplanten Kapitalquoten adjustiert werden. Sofern Überschreitungen bei den einzelnen Geschäftsfeldern bzw. dem Zentralbereich Treasury absehbar sind, prüfen die betroffenen Geschäftsfelder, der Bereich Treasury und der Bereich Finanzen, ob Maßnahmen zur Reduktion der RWA erforderlich sind.

Makroökonomische Stresstests (perspektivenübergreifend)

Das risikoartenübergreifende makroökonomische Stresstesting bildet im Hinblick auf die Angemessenheit der Kapitalausstattung den ergänzenden Steuerungskreis zu den Kennzahlen in der Ist-Situation. Um abschätzen zu können, wie sich extreme Marktentwicklungen auf die Angemessenheit der Kapitalausstattung auswirken, wird diese regelmäßig auch im Rahmen der makroökonomischen Stresstests beurteilt. Mithilfe der makroökonomischen Stresstests können frühzeitig Handlungsfelder identifiziert werden, sobald sich Krisensituationen abzeichnen.

Für die makroökonomischen Stresstests werden außergewöhnliche, aber plausible Szenarien betrachtet, die geeignete historische, hypothetische und sich speziell auf das Geschäftsmodell der Deka-Gruppe und damit verbundene Risikokonzentrationen beziehende (adverse) Ereignisse darstellen (Standard-Stressszenarien). Auch Reputationsrisiken und ESG-Risiken werden über entsprechende Szenarien einbezogen. Bei Bedarf werden die Szenarien durch entsprechende Ad-hoc-Analysen ergänzt. Die inversen Stresstests beziehen sich auf konkrete Ausprägungen von Szenarien, die in der ökonomischen Perspektive zum Erreichen der Risikokapazität und in der normativen Perspektive zu einer harten Kernkapitalquote in Höhe des roten Schwellenwerts führen würden.

Die Auswirkungen der unterschiedlichen makroökonomischen Stressszenarien werden für die ökonomische Perspektive für alle relevanten Ergebnis- und Risikokennzahlen ermittelt und dem daraus abgeleiteten szenariospezifischen internen Kapital gegenübergestellt. Analog hierzu werden in der normativen Perspektive die aus den Stressszenarien resultierenden Effekte auf die regulatorischen Eigenmittel und RWA, die hieraus resultierenden Kapitalquoten sowie die Leverage Ratio, die MREL-Quoten und die Nachrangquoten (jeweils RWA- und LRE-basiert) ermittelt und den aufsichtsrechtlichen Anforderungen gegenübergestellt. Zudem wird auch die Auslastung der Großkreditobergrenze betrachtet. Der Beobachtungszeitpunkt, für den die Berechnung der Stressszenarien erfolgt, liegt dabei grundsätzlich ein Jahr in der Zukunft.

Die Ergebnisse der makroökonomischen Stresstests werden in der Regel quartalsweise ermittelt, vom Stresstesting-Ausschuss gewürdigt und an den Vorstand, den Risiko- und Kreditausschuss sowie den Verwaltungsrat berichtet. Ausgewählte Szenarien, beispielsweise die Klima-Stressszenarien, die vertiefend einen Schwerpunkt auf spezifische Sachverhalte legen, werden einmal jährlich gewürdigt und berichtet.

Die makroökonomischen Stressszenarien wurden turnusgemäß einer jährlichen Überprüfung unterzogen. Vor dem Hintergrund aktueller weltwirtschaftlicher und aufsichtlicher Entwicklungen wurden in diesem Zuge die Szenarien bei Bedarf angepasst sowie erweitert und hierfür die Beschreibung und Parametrisierung insbesondere der hypothetischen und institutsspezifischen Stressszenarien entsprechend geändert. Dabei wurde insbesondere auch den aktuellen Entwicklungen auf dem Immobilienmarkt Rechnung getragen. Aus Sicht der Deka-Gruppe bilden die betrachteten Szenarien im Ergebnis weiterhin alle für sie relevanten Risiken angemessen ab.

Auch die Klimaszenarien wurden überprüft und weiterentwickelt. Dabei wurde das zentral abgestimmte (langfristige) Basisszenario, das die am wahrscheinlichsten erwarteten makroökonomischen und sektorspezifischen Entwicklungen für die kurz-, mittel- und langfristige Perspektive abbildet, um die Narrative zweier Szenarien ergänzt. Diese beiden Szenarionarrative zeigen adverse Entwicklungen auf, die sich aus den gesetzten Klimazielen bis 2050 ergeben, und legen den Fokus auf die daraus resultierenden transitorischen und physischen Risiken. Je nach Ausgestaltung der Szenarien wird dabei entweder die mittelfristige oder die langfristige Perspektive stärker betont.

E.3.2.5. Rahmen und Instrumente zur Steuerung der Angemessenheit der Liquiditätsausstattung

Das Liquiditätsrisiko wird als eigenständige Risikoart im Rahmen der Risikostrategie der Deka-Gruppe gesteuert und überwacht. Die Liquiditätsrisikostrategie gilt übergreifend für alle organisatorischen Einheiten der Deka-Gruppe und legt die Verantwortlichkeiten für die Liquiditätsrisikosteuerung und -überwachung fest.

Mit der Zustimmung der EZB zum sogenannten Liquiditätswaiver für die DekaBank und den S Broker wird seit April 2020 neben der Deka-Gruppe zusätzlich die Liquiditätsuntergruppe bestehend aus den genannten Gesellschaften überwacht.

Beim Liquiditätsrisiko im engeren Sinne (Zahlungsunfähigkeitsrisiko) handelt es sich nicht um ein unmittelbares Erfolgsrisiko, welches mit Eigenkapital abgefedert werden kann. Das Liquiditätsrisikomanagement bildet daher eine zum ICAAP komplementäre Steuerungsebene, die ebenfalls auf den Ergebnissen der Risikoinventur basiert und eine Verzahnung zum Sanierungsplan und dem Vergütungssystem aufweist. Zentrales Ziel ist die Vermeidung von Liquiditätsengpässen, um die übergreifende Zahlungsfähigkeit der Deka-Gruppe kontinuierlich sicherzustellen. Die wesentlichen Risikomaße im Rahmen der integrierten Risikoquantifizierung, -steuerung und -überwachung des Liquiditätsrisikos sind innerhalb der ökonomischen Perspektive die jeweils vom Vorstand als steuerungsrelevant definierte Liquiditätsablaufbilanz („**LAB**“) und in der normativen Perspektive die regulatorische Liquiditätskennziffer („**LCR**“) sowie die strukturelle Liquiditätsquote („**NSFR**“). Die LCR ist das Verhältnis des Bestands hochwertiger liquider Aktiva („**HQLA**“) zum gesamten Nettoabfluss der nächsten 30 Tage ermittelt unter einem Stressszenario. Die NSFR ist das Verhältnis zwischen der auf der Passivseite der Bilanz verfügbaren stabilen Refinanzierung zu den Aktiva, für die eine stabile Refinanzierung benötigt wird.

Für das Liquiditätsrisiko (Zahlungsunfähigkeitsrisiko) wird die Risikokapazität in der ökonomischen Perspektive als die grundsätzlich zur Verfügung stehende freie Liquidität definiert und entspricht damit dem positiven Liquiditätssaldo der LAB für den normalen Geschäftsbetrieb. Mit Blick auf das Liquiditätsrisiko hat die Deka-Gruppe für sich in der ökonomischen Perspektive als Risikoappetit vorgegeben, dass unter einem hypothetischen Stressszenario eines gleichzeitigen institutsspezifischen und marktweiten Stressereignisses ein zeitlich unbegrenzter Überlebenshorizont besteht. Abgebildet ist dieses hypothetische Stressszenario in der LAB „Kombiniertes Stressszenario“. Die jederzeitige Zahlungsfähigkeit und der unbegrenzte Überlebenshorizont werden durch die Limitierung der Liquiditätssalden aller relevanten Laufzeitbänder mit Fristigkeiten bis zu 20 Jahren bei 0 erreicht.

In der normativen Perspektive werden Schwellenwerte unter Berücksichtigung der regulatorischen Anforderungen festgelegt. Maßgeblich ist dabei, dass die gewählten Schwellenwerte rechtzeitig anschlagen, um eine ausreichende Vorlaufzeit zur Vorbereitung und Einleitung von Steuerungsmaßnahmen zu gewährleisten. Das Erreichen der Schwellenwerte leitet im Sinne der Governance Eskalations- und Informationsprozesse ein. Ferner werden sie im Rahmen des jährlichen Überarbeitungsprozesses überprüft und bei Bedarf angepasst. Die maximale Höhe des Risikos entspricht den in der internen Steuerung verwendeten roten Schwellenwerten der LCR und der NSFR. In der Ist-Situation basiert dieser auf der gültigen aufsichtsrechtlichen Anforderung (derzeit 100 %) zuzüglich eines Managementpuffers.

In der normativen Perspektive entspricht das Liquiditätsrisiko, das die Deka-Gruppe einzugehen bereit ist, den in der internen Steuerung verwendeten gelben Schwellenwerten der LCR und der NSFR. Diese setzen sich jeweils aus dem roten Schwellenwert der internen Steuerung zuzüglich eines Managementpuffers zusammen. Die Herleitung des Managementpuffers erfolgt unter Beachtung des EZB-Leitfadens zum ILAAP und leitet sich dabei im Wesentlichen aus den Ergebnissen der jährlichen Risikoinventur sowie aus strategischen Erwägungen zur Sicherstellung der Flexibilität gegenüber etwaigen Geschäftschancen, ohne die angemessene Liquiditätsausstattung zu gefährden, ab.

Erfolgswirksame Risiken aus Refinanzierungslücken (Liquiditätsfristentransformationsrisiko) sind derzeit nicht materiell, da die Limitierung der Liquiditätssalden in der LAB keine negativen Salden zulässt und damit Fristentransformationen nur sehr eingeschränkt möglich sind.

Dem Marktliquiditätsrisiko wird in der ökonomischen und normativen Perspektive durch Abschläge auf den Marktwert liquider Vermögensgegenstände Rechnung getragen. Der ergebniswirksame Aspekt des Marktliquiditätsrisikos wird im Rahmen des Marktpreisrisikos durch ein geeignetes Stressszenario überwacht. Aufgrund der Unwesentlichkeit des Marktliquiditätsrisikos ist ein Vorhalten von Eigenkapital in der Risikotragfähigkeit derzeit nicht erforderlich.

Die Steuerung der Liquiditätsposition erfolgt durch den Zentralbereich Treasury. Im Rahmen der Liquiditätssteuerung wird die kurzfristige und strukturelle Liquidität gesteuert und überwacht sowie die Verrechnung der Liquiditätskosten und -erträge durchgeführt. Zugleich gewährleistet der Zentralbereich Treasury einen ausreichenden Liquiditätspuffer aus notenbankfähigen Sicherheiten und Einlagen bei der Bundesbank. Darüber hinaus ist er für das Management des Liquiditätspuffers der Deka-Gruppe sowie die Aussteuerung der Liquiditätskennzahlen zuständig. Die operative Liquiditätssteuerung über alle Laufzeitbänder ist ebenfalls im Zentralbereich Treasury gebündelt.

Die Liquiditätsposition und die Einhaltung des Risikoappetits werden für die ökonomische Perspektive vom Zentralbereich Risikocontrolling gruppenweit analysiert sowie organisatorisch und prozessual unabhängig von den Marktbereichen überwacht. Der Zentralbereich Finanzen verantwortet die Ermittlung der LCR sowie der NSFR und die Überwachung der Einhaltung der festgelegten Schwellenwerte.

Im Falle eines Liquiditätsnotfalls wird das Liquiditätsnotfall-Krisengremium einberufen. Es kann alle Maßnahmen beschließen, die zur Sicherung der kurzfristigen Liquidität als notwendig erachtet werden, und sämtliche Einheiten der Deka-Gruppe anweisen, diese umzusetzen. Der Vorstand bildet als ständiges Mitglied mit Stimmrecht den Kern des Krisengremiums. Durch eine kontinuierliche Überwachung von marktweiten sowie institutsspezifischen Frühwarnindikatoren und Notfalltriggern wird das Eintreten eines Liquiditätsnotfalls vorausschauend überwacht, sodass bei adversen Entwicklungen frühzeitig geeignete Gegenmaßnahmen eingeleitet werden können.

Mittelfrist- und Fundingplanung

Im Rahmen der Mittelfristplanung wird für die jeweils nächsten drei Planjahre eine integrierte Ergebnis-, Bilanz-, Funding-, Kapital- und Risikoplanung auf Ebene der Deka-Gruppe durchgeführt. Hierbei wird die Angemessenheit der Liquiditätsausstattung in der ökonomischen und normativen Perspektive für Planungshorizonte auch unter adversen Szenarien betrachtet.

Die Fundingplanung erfolgt unter der Maßgabe, nachhaltig die Vorgaben hinsichtlich des Risikoappetits zu erfüllen, das heißt nachhaltige Einhaltung der Limite der LAB Kombiniertes Stressszenario, sowie Einhaltung der gültigen aufsichtsrechtlichen Kennzahlen. Für Letztere wird sowohl die Angemessenheit der kurzfristigen Liquiditätsausstattung (LCR) als auch der mittel- bis langfristigen Liquiditätsausstattung (NSFR) unter adversen Szenarien betrachtet. Hierbei geht die Liquiditätsuntergruppe in die Sicht der Deka-Gruppe mit ein.

Ökonomische Perspektive: Liquiditätsablaufbilanzen

Zentrales Risikomaß für das Liquiditätsrisiko in der ökonomischen Perspektive sind Liquiditätsablaufbilanzen („**LAB**“). Gegenstand der LAB ist die stichtagsbezogene, portfolioübergreifende Darstellung von zukünftig erwarteten Mittelzu- und -abflüssen, auf deren Grundlage der Liquiditätsbedarf (Liquiditätsgap) oder Liquiditätsüberschuss je Laufzeitband ermittelt wird. Zusätzlich werden frei verfügbare Finanzierungsmittel wie beispielsweise liquidierbare Aktiva in Form von Wertpapieren, die Überdeckung in den Deckungsregistern sowie weitere Finanzierungsquellen als Liquiditätspotenzial auf aggregierter Basis ermittelt. Der Liquiditätssaldo ergibt sich pro Laufzeitband aus der Summe des kumulierten Liquiditätsgaps und des kumulierten Liquiditätspotenzials.

Grundlage des Modells sind Cashflows auf Basis der juristischen Fälligkeiten. Diese Sicht ergibt sich aus der Summation der juristischen Netto-Zahlungsströme je Laufzeitband. Die Überleitung von der juristischen Betrachtungsweise zu den erwarteten Mittelzu- und -abflüssen erfolgt über Modellierungsannahmen. Die Wertpapiere des Liquiditätspotenzials werden entweder dem Liquiditätspuffer oder den operativen Wertpapierbeständen zugeordnet.

Der Liquiditätspuffer dient zur Deckung möglicher stressbedingter Liquiditätsabflüsse sowie stochastischer Liquiditätsabflüsse, die nicht oder lediglich in begrenztem Maße durch die Deka-Gruppe beeinflusst werden können (stochastische Liquiditätsposition). Der Liquiditätspuffer wird vom Zentralbereich Treasury verantwortet. Die notwendige Mindesthöhe sowie die Währungszusammensetzung des Liquiditätspuffers werden quartalsweise durch das Risikocontrolling ermittelt. Die Ergebnisse werden an das Managementkomitee Risiko („**MKR**") und das Managementkomitee Aktiv-Passiv („**MKAP**“) berichtet. Der Zentralbereich Treasury kann einen darüberhinausgehenden, höheren Liquiditätspuffer eigenständig vorschlagen. Der Vorstand legt auf Empfehlung des MKAP die Höhe des Liquiditätspuffers fest.

Die operativen Wertpapierbestände beinhalten alle frei verfügbaren Wertpapiere. Sie lassen sich aufteilen in Wertpapiere, die im Zugriffsbereich des Geschäftsfelds Kapitalmarkt liegen, sowie in Bestände, die dem Zentralbereich Treasury zugeordnet werden und nicht Teil des Liquiditätspuffers sind.

Neben den Liquiditätsablaufbilanzen für den normalen Geschäftsbetrieb (going concern) werden Liquiditätsablaufbilanzen unter verschiedenen Stressszenarien untersucht. Dadurch wird sichergestellt, dass auch unter angespannten Marktbedingungen ausreichend liquide Mittel vorgehalten werden, um den auftretenden Liquiditätsbedarf zu decken.

Vorrangig steuert die Deka-Gruppe anhand der LAB „Kombiniertes Stressszenario“, die das gleichzeitige Auftreten von institutseigenen und marktweiten Stressfaktoren abbildet. Damit werden die Anforderungen der MaRisk zur Steuerung der Liquidität auch unter Stressszenarien vollumfänglich umgesetzt. Die Einhaltung des Risikoappetits, das heißt die jederzeitige Zahlungsfähigkeit und ein unbegrenzter Überlebenshorizont in einem gleichzeitigen institutsspezifischen und marktweiten Stressszenario, wird über ein Ampelsystem in der LAB „Kombiniertes Stressszenario“, bestehend aus Frühwarngrenzen und Limiten, gesteuert und täglich überwacht. Wegen der Limitierung muss der Liquiditätssaldo in allen überwachten Laufzeitrastern positiv sein. Zusätzlich werden einzelne Stressszenarien separat im Rahmen spezieller LABs betrachtet; für diese gelten verschiedene Modellierungsannahmen. In den Stressszenarien werden unter anderem auch Marktliquiditätsrisiken durch einen Abschlag auf die Marktwerte der Wertpapiere des Liquiditätspotenzials berücksichtigt.

Liquiditätsrisiken in Fremdwährung werden auf Basis der LAB „Kombiniertes Stressszenario“ in der jeweiligen Fremdwährung anhand von Wesentlichkeits- und Alarmierungsschwellen täglich überwacht.

Normative Perspektive: Regulatorische Liquiditätskennziffer

Im Zuge der täglichen Ermittlung der LCR-Kennzahlen für die DekaBank Deutsche Girozentrale (bildet zusammen mit dem S Broker die Liquiditätsuntergruppe) durch den Zentralbereich Finanzen erfolgt die Überwachung des internen gelben Schwellenwertes, um eine vorausschauende Steuerung der LCR zu ermöglichen. Eine NSFR auf Untergruppen- und Gruppenebene wird analog zur LCR monatlich erstellt.

Perspektivenübergreifende Instrumente

Die DekaBank hat ein Liquiditätstransferpreissystem (Funds Transfer Pricing) zur verursachungsgerechten internen Verrechnung der jeweiligen Liquiditätskosten, -nutzen und -risiken eingerichtet. Die ermittelten Transferpreise werden im Rahmen der Ertrags- und Risikosteuerung berücksichtigt. Durch das Liquiditätstransferpreissystem werden neben den ökonomischen Kosten auch die Kosten für vorzuhaltende Liquiditätspuffer sowie für die Einhaltung regulatorischer Vorgaben (z.B. LCR und NSFR) verursachungsgerecht verrechnet. Die Verwendung eines verursachungsgerechten Liquiditätstransferpreissystems trägt zu einer vorausschauenden und allokationseffizienten Steuerung der Liquidität bei.

Das risikoartenübergreifende makroökonomische Stresstesting wird sowohl für die Steuerung der Angemessenheit der Kapitalausstattung als auch für die Steuerung der Angemessenheit der Liquiditätsausstattung eingesetzt. Für die ökonomische Perspektive werden die Auswirkungen der Stressszenarien auf die Liquiditätssalden ermittelt und der steuerungsrelevanten LAB gegenübergestellt. Analog hierzu werden in der normativen Perspektive die aus den Stressszenarien resultierenden Effekte auf die LCR und die NSFR ermittelt und den aufsichtsrechtlichen Anforderungen gegenübergestellt.

Die Ergebnisse der makroökonomischen Stresstests werden auch für die Liquiditätsausstattung quartalsweise ermittelt, vom Stresstesting-Ausschuss gewürdigt und an den Vorstand, den Risiko- und Kreditausschuss sowie den Verwaltungsrat berichtet.

E.4. Kapital- / Eigenmittelausstattung und Finanzierung der Geschäftstätigkeit[3]

E.4.1. Kapital- / Eigenmittelausstattung

Die Kapitalausstattung der Deka-Gruppe war im gesamten Jahr 2023 angemessen. Insbesondere die Auslastungen der Risikokapazität und des Risikoappetits sowie die Höhe der harten Kernkapitalquote bewegten sich im Vergleich zu den Limiten und Vorwarngrenzen beziehungsweise Schwellenwerten im unkritischen Bereich.

Ökonomische Perspektive (Ist-Situation)

Im Geschäftsjahr 2023

Die von der Deka-Gruppe eingesetzten Modelle zur ökonomischen Risikosteuerung haben die Unternehmens- und Marktsituation auch im Jahr 2023 zeitnah und adäquat abgebildet. Zum 31. Dezember 2023 belief sich das Gesamtrisiko der Deka-Gruppe (Value-at-Risk, „**VaR**“; Konfidenzniveau 99,9 %; Haltedauer ein Jahr) auf 2.553 Mio. Euro*), was einem geringfügigen Anstieg um 65 Mio. Euro gegenüber dem 31. Dezember 2022 (2.488 Mio. Euro*)) entspricht.

Gleichzeitig erhöhte sich die Risikokapazität leicht um 247 Mio. Euro auf 5.478 Mio. Euro (Ende 2022: 5.231 Mio. Euro). Die Auslastung der Risikokapazität verringerte sich auf 46,6 % und liegt damit marginal unter dem Jahresendwert 2022 (47,6 %) und damit nach wie vor auf unkritischem Niveau.

Die Auslastung des allozierten Risikokapitals war auf Ebene der Deka-Gruppe und in allen Geschäftsfeldern unkritisch. Der gegenüber Ende 2022 leicht angehobene Risikoappetit in Höhe von 4.300 Mio. Euro war zum 31. Dezember 2023 zu 59,4 % ausgelastet (Ende 2022: 59,9 %).

Tabellarische Übersicht

Die nachfolgende Tabelle zeigt das Risiko der Deka-Gruppe in Mio. Euro (Value-at-Risk, „VaR“; Konfidenzniveau 99,9 %, Haltedauer ein Jahr).

Risiko der Deka-Gruppe in Mio. Euro (Value-at-Risk – VaR; Konfidenzniveau 99,9 %, Haltedauer ein Jahr)		
	31.12.2023	**31.12.2022**
Adressenrisiko	1.199	1.169
Beteiligungsrisiko	26	23
Marktpreisrisiko	606	576
Operationelles Risiko	458	331
Geschäftsrisiko	263	388
Gesamtrisiko (Value-at-Risk)*)	**2.553**	**2.488**

*) Die gekennzeichneten Finanzdaten hier in der Tabelle und im vorstehenden Text sind entsprechend E.7. „geprüft“.

[3] Die in diesem Abschnitt E.4. enthaltenen Finanzdaten sind dem Konzernlagebericht der Deka-Gruppe entnommen und entsprechend E.7. „ungeprüft“, es sei denn sie sind mit „geprüft“ gekennzeichnet.

Normative Perspektive (Ist-Situation)

Die Angemessenheit der Eigenmittelausstattung wird nach der CRR ermittelt. Neben dem Adressrisiko, dem Marktrisiko und dem operationellen Risiko wird das Credit-Valuation-Adjustment-(CVA)-Risiko berücksichtigt. Wie in 2022 wurde gemäß Artikel 26 Absatz 2 CRR der Jahresendgewinn phasengleich abzüglich vorhersehbarer Abgaben und Dividenden im harten Kernkapital angesetzt (dynamischer Ansatz).

Die nachfolgenden Tabellen und Informationen zeigen die aufsichtsrechtliche Eigenmittelausstattung der Deka-Gruppe zu den dort genannten Zeitpunkten. Detailliertere Angaben sind den jeweiligen Notes „Aufsichtsrechtliche Eigenmittel" im Abschnitt Sonstige Angaben des Konzernabschlusses im FINANZTEIL zu entnehmen.

Im Geschäftsjahr 2023

Aufsichtsrechtliche Eigenmittelausstattung der Deka-Gruppe				
	CRRII 31.12.2023	**CRRII 31.12.2022**	**Veränderungen**	
	in Mio. Euro*)	**in Mio. Euro*)**	**in Mio. Euro*)**	**in %**
Hartes Kernkapital	5.848	5.462	385	7,1
Zusätzliches Kernkapital	599	599	-	-
Kernkapital	**6.446**	**6.061**	**385**	**6,4**
Ergänzungskapital	784	690	94	13,6
Eigenmittel	**7.230**	**6.751**	**479**	**7,1**
Adressrisiko	19.884	20.993	- 1.109	- 5,3
Marktrisiko	4.347	5.645	- 1.298	- 23,0
Operationelles Risiko	5.727	4.139	1.588	38,4
CVA-Risiko[4]	528	583	- 54	- 9,3
Risikogewichtete Aktiva (Gesamtrisikobetrag)	**30.486**	**31.360**	**- 874**	**- 2,8**
	in %*)	**in %*)**		**in %-Punkten**
Harte Kernkapitalquote	19,2	17,4		1,8
Kernkapitalquote	21,1	19,3		1,8
Gesamtkapitalquote	23,7	21,5		2,2

*) Die Finanzdaten in den gekennzeichneten Spalten der Tabelle sind entsprechend E.7. „geprüft".

Unter Berücksichtigung der SREP (Supervisory Review and Evaluation Process)-Anforderungen hatte die DekaBank per 31. Dezember 2023 auf Konzernebene eine harte Kernkapitalquote von mindestens 8,91 % einzuhalten. Diese Kapitalanforderung setzt sich aus Säule-I-Mindestkapitalanforderung (4,50 %), Säule-II-P2R (Pillar 2 Requirement: 1,5 %, unter Berücksichtigung einer teilweisen P2R-Abdeckung durch Ergänzungskapital vermindert auf 1,13 % für die Kernkapitalquote und 0,844 % für die harte Kernkapitalquote), Kapitalerhaltungspuffer (2,50 %), antizyklischem Kapitalpuffer (per Ende 2023: rund 0,69 %), dem Kapitalpuffer für systemische Risiken (0,13 %) und dem Kapitalpuffer für anderweitig systemrelevante Banken (0,25 %) zusammen. Die Kapitalanforderungen lagen für die Kernkapitalquote bei 10,69 % und für die Gesamtkapitalquote bei 13,06 %. Die Anforderungen wurden jederzeit deutlich übertroffen. Die SREP-Anforderungen an die Säule-II-P2R bleiben für 2024 unverändert.

Die Leverage Ratio – das Verhältnis von Kernkapital zur aufsichtsrechtlich adjustierten Bilanzsumme (Leverage Ratio Exposure) – lag zum 31. Dezember 2023 bei 9,2 % (Ende 2022: 7,1 %). Die einzuhaltende Mindestquote von 3,0 % wurde damit jederzeit übertroffen.

Die MREL-Anforderungen werden – gemäß den aufsichtlichen Vorgaben –RWA- und LRE-basiert ermittelt. Dabei wird die Summe aus Eigenmitteln und MREL-fähigen Verbindlichkeiten jeweils ins Verhältnis zu RWA bzw. LRE gesetzt. Zum 31. Dezember 2023 belief sich die MREL-Quote nach dem RWA-basierten Ansatz auf 54,1 % (Ende 2022: 52,0 %) und nach dem LRE-basierten Ansatz auf 23,5 % (Ende 2022: 19,1 %). Beide Quoten lagen deutlich über den geltenden Mindestquoten. Zum 31. Dezember 2023 betrugen die Eigenmittel und MREL-fähigen Verbindlichkeiten 16,5 Mrd. Euro.

[4] Credit Valuation Adjustment (CVA). Das CVA-Risiko ist eine im Rahmen der Capital Requirements Regulation (CRR) eingeführte Risikoart, die für alle OTC-Derivate (außerbörslich gehandelte Derivate), die nicht über einen qualifizierten Zentralen Kontrahenten (CCP) abgewickelt werden, zusätzlich zu berechnen und mit Eigenkapital zu unterlegen ist. Es werden die Risiken der Wertminderung von derivativen Kontrakten abgebildet, die aus der Bonitätsverschlechterung des Kontrahenten resultieren (= Migrationsrisiko)

Die MREL-Masse enthält zum 31. Dezember 2023 7,2 Mrd. Euro[5] Eigenmittel, 5,9 Mrd. Euro Senior-Non-Preferred-Emissionen, 3,9 Mrd. Euro Senior-Preferred-Emissionen und 0,3 Mrd. Euro unbesicherte nachrangige Verbindlichkeiten. Die nach CRR zuletzt genehmigten Rückkäufe wurden zur Ermittlung der MREL-Quoten in Abzug gebracht.

Die Nachrangquote wird – gemäß den aufsichtlichen Vorgaben – ebenfalls RWA- und LRE-basiert berechnet. Die Summe aus anrechenbaren Eigenmitteln bzw. aus den gesamten Eigenmitteln und allen nach gesetzlichen Vorgaben berücksichtigungsfähigen nachrangigen Verbindlichkeiten wird ins Verhältnis gesetzt zu RWA bzw. LRE. Zum Jahresende 2023 betrug die Nachrangquote nach dem RWA-basierten Ansatz 37,7 % (Ende 2022: 35,9 %) und nach dem LRE-basierten Ansatz 17,9 % (Ende 2022: 14,2 %). Beide Quoten lagen deutlich über den geltenden Mindestquoten.

Bilanzielles Eigenkapital und Eigenkapitalrentabilität

Eine Aufgliederung des bilanziellen Eigenkapitals ist der Note „Eigenkapital“ im Abschnitt Erläuterungen zur Bilanz des jeweiligen Konzernabschlusses im FINANZTEIL zu entnehmen. Darüber hinaus können weitere allgemeine Informationen der Note „Eigenkapital“ im Abschnitt Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden des jeweiligen Konzernabschlusses zum 31. Dezember entnommen werden, siehe ebenfalls FINANZTEIL.

Die bilanzielle Eigenkapitalrentabilität vor Steuern[6] betrug zum 31. Dezember 2023 15,8 % (31. Dezember 2022: 17,0 %).

Makroökonomische Stresstests

Im Geschäftsjahr 2023

Im Rahmen der intensiven Auseinandersetzung mit den Ergebnissen der regulären makroökonomischen Standard-Stressszenarien beider Perspektiven werden auch die Eintrittswahrscheinlichkeiten und Vorlaufzeiten der quartalsweise berechneten Szenarien sowie bedarfsweise mögliche zur Verfügung stehende Mitigationsmaßnahmen berücksichtigt. In allen so betrachteten Szenarien wurden gemäß diesem Vorgehen die internen Schwellenwerte während des Jahres 2023 sowie zum 31. Dezember 2023 eingehalten und es wurde kein unmittelbarer Handlungsbedarf mit Blick auf die Angemessenheit der Kapitalausstattung festgestellt.

Die für den Stichtag 30. September 2023 berechneten Klimaszenarien zeigen über den gesamten Szenarioverlauf im Vergleich zum Basisszenario insgesamt nur moderate Auswirkungen. Im Ergebnis ist die Angemessenheit der Kapitalausstattung auch unter Berücksichtigung der Auswirkungen von Klima- und Umweltrisiken in beiden Perspektiven unverändert gegeben. Vor dem Hintergrund der weiteren geopolitischen Entwicklungen wurde darüber hinaus ein Ad-hoc-Szenario zu einer möglichen Eskalation des Nahost-Konflikts gerechnet. Auch hier wurde kein unmittelbarer Handlungsbedarf gesehen.

Aus sämtlichen Zahlen und Beschreibungen dieses Teils E.4.1. lassen sich keine Vorhersagen für die zukünftige Entwicklung der Kapital- und Eigenmittelausstattung der Deka-Gruppe treffen.

[5] entsprechend E.7. „geprüft“.

[6] Die Eigenkapitalrentabilität wird in der Deka-Gruppe als bilanzielle Eigenkapitalrentabilität berechnet. Das annualisierte Wirtschaftliche Ergebnis wird bezogen auf das durchschnittliche bilanzielle Eigenkapital ohne zusätzliches Kernkapital (AT1) und bereinigt um immaterielle Vermögenswerte. Der Durchschnitt wird ermittelt anhand des Vorjahresultimos und der letzten Quartalsabschlüsse. Zur Berechnung werden bei der Durchschnittsermittlung des Nenners alle Quartale berücksichtigt. Die angegebenen Zahlen sind entsprechend E.7. „geprüft“.

E.4.2. Finanzierung der Geschäftstätigkeit

Die Refinanzierung erfolgt diversifiziert über die Instrumente der nationalen und internationalen Geld- und Kapitalmärkte. Dazu zählen die Emissionen von Pfandbriefen, Inhaberschuldverschreibungen auf Basis des Commercial-Paper Programms und des Debt-Issuance-Programms sowie der Programme für strukturierte Emissionen und Zertifikate. Ergänzt werden diese Aktivitäten durch die Platzierung von Namensschuldverschreibungen sowie Schuldscheindarlehen und das nachhaltige Zertifikateangebot der DekaBank. Die DekaBank nutzt außerdem die Repo- und Leihemärkte sowie Tages- und Termingelder, um Liquidität aufzunehmen oder anzulegen. Bei Bedarf nimmt sie an den verschiedenen Tendergeschäften der Zentralbank teil.

Liquiditätsausstattung im Geschäftsjahr 2023

Die Liquiditätssituation der Deka-Gruppe war gemessen an den Liquiditätssalden und den normativen Kennzahlen über das gesamte Geschäftsjahr 2023 durchgehend auskömmlich. Es kam zu keinem Zeitpunkt zu Verletzungen der internen Limite und Notfalltrigger sowie der externen Mindestgrößen der LCR und NSFR.

Ökonomische Perspektive

In allen relevanten Laufzeitbändern der steuerungsrelevanten LAB „Kombiniertes Stressszenario“ mit Fristen von bis zu 20 Jahren waren die Liquiditätssalden deutlich positiv. Dies gilt auch für die alternativ betrachteten Stressszenarien. Die Limite wurden sowohl für die Deka-Gruppe als auch auf Ebene der Liquiditätsuntergruppe über das gesamte Geschäftsjahr 2023 eingehalten.

Der Saldo der LAB „Kombiniertes Stressszenario“ der Deka-Gruppe belief sich zum Jahresende 2023 im kurzfristigen Bereich (bis zu einer Woche) auf 7,8 Mrd. Euro (Ende 2022: 8,2 Mrd. Euro). Im Laufzeitbereich bis zu einem Monat betrug der Liquiditätsüberschuss 9,4 Mrd. Euro (Ende 2022: 8,0 Mrd. Euro), im mittelfristigen Bereich (drei Monate) summierte er sich auf 10,2 Mrd. Euro (Ende 2022: 10,5 Mrd. Euro).

Ein bedeutender Teil der Liquiditätsaufnahme und -bereitstellung ging wie in den Vorjahren auf das Geschäft mit Sparkassen und Fonds zurück. Hinsichtlich der Netto-Zahlungsströme von circa 3,2 Mrd. Euro auf Tag 1 verfügt die Deka-Gruppe mit rund 11,5 Mrd. Euro über ein hohes Liquiditätspotenzial, das kurzfristig liquidierbar ist. Hier konnte sie auf den hohen Bestand an liquiden und notenbankfähigen Wertpapieren, die nutzbare Überdeckung im Deckungsstock sowie entsprechende Repo-Geschäfte zurückgreifen. Die hohen Anforderungen an das Liquiditätspotenzial stellen sicher, dass auch in einem gestressten Marktumfeld Liquidität aus den Wertpapieren des Liquiditätspotenzials generiert werden kann.

Liquiditätsablaufbilanz „Kombiniertes Stressszenario“ Deka-Gruppe zum 31. Dezember 2023 in Mio. Euro

	T1	>T1 bis T5	>T5 bis 1M	>1M bis 3M	>3M bis 12M	>12M bis 5J	>5J bis 20J	>20J
Liquiditätspotenzial (kumuliert)	11.548	11.425	11.021	5.826	- 600	- 1.061	- 326	- 182
Netto-Zahlungsströme derivative Produkte (kumuliert)[1)]	- 171	- 159	- 659	726	1.753	2.779	2.583	2.578
Netto-Zahlungsströme sonstige Produkte (kumuliert)	- 3.017	- 3.430	- 940	3.698	10.714	10.586	2.411	- 2.367
Liquiditätssaldo (kumuliert)	**8.360**	**7.836**	**9.422**	**10.250**	**11.867**	**12.305**	**4.668**	**29**
nachrichtlich:								
Netto-Zahlungsströme derivative Produkte nach juristischer Fälligkeit (kumuliert)[1)]	- 171	- 161	- 202	- 191	385	739	1.960	2.677
Netto-Zahlungsströme sonstige Produkte nach juristischer Fälligkeit (kumuliert)	- 19.422	- 19.720	- 19.337	- 16.854	- 18.424	- 4.326	- 3.933	- 2.296
Netto-Zahlungsströme nach juristischer Fälligkeit (kumuliert)	**- 19.593**	**- 19.881**	**- 19.539**	**- 17.045**	**- 18.038**	**- 3.587**	**- 1.973**	**381**

[1)] Inklusive Leiheersatzgeschäfte und emittierter CLNs

Zum 31. Dezember 2023 entfielen von der gesamten Refinanzierung 51,4 % (Ende 2022: 56,3 %) auf Repo-Geschäfte, Tages- und Termingelder sowie weitere Geldmarktprodukte. Die restliche Refinanzierung beruhte auf Kapitalmarktprodukten mit vorwiegend längeren Laufzeitprofilen. Die strukturierten Emissionen machen einen Anteil von 71 % an den gesamten Kapitalmarktemissionen aus. Im Jahresvergleich wurde insbesondere das Volumen an emittierten Commercial Papers von 1,1 Mrd. Euro komplett abgebaut. Unter Berücksichtigung der Fälligkeitsstruktur des Aktivgeschäfts war das Refinanzierungsprofil ausgewogen.

Mit Blick auf die Investorengruppen war die Geldmarktrefinanzierung weiterhin breit aufgestellt. Ein Großteil der Investoren der Geldmarktrefinanzierung sind Finanzdienstleister wie zum Beispiel Clearinghäuser, Börsen sowie Fonds oder große Kreditinstitute und Sparkassen. So lag der Geldmarktrefinanzierungsanteil der Fonds bei 44,9 % (Ende 2022: 35,5 %), der sonstigen Finanzinstitute bei 13,5 % (Ende 2022: 19,8 %) und der Sparkassen bei 12,6 % (Ende 2022: 18,1 %). Von der Zentralbank wurden keine Mittel aufgenommen (Ende 2022: 3,5 %).

Rund 56,4 % der gesamten Refinanzierung wurden in Deutschland und anderen Ländern des Euro-Währungsgebiets aufgenommen. Dabei entfallen etwa 39,0 % der gesamten Refinanzierung auf Emissionen von Inhaberpapieren, die keinem Käuferland zugeordnet werden können.

Normative Perspektive

Die regulatorischen Anforderungen an die LCR wurden über das gesamte Geschäftsjahr 2023 erfüllt. Die LCR stand zum Jahresende 2023 bei 209,0 % (Ende 2022: 159,1 %). Im Durchschnitt des Jahres 2023 belief sich die LCR auf 153,8 % (Durchschnitt Vorjahr: 178,3 %) und bewegte sich dabei in einem Band von 130,2 % bis 209,0 %. Damit lag sie immer deutlich oberhalb der geltenden Mindestquote von 100 %.

Die NSFR lag bei 120,9 % (Ende 2022: 118,1 %) und damit per Ende Dezember 2023 oberhalb der einzuhaltenden Mindestquote von 100 %. Die Kennzahl ergibt sich aus dem Verhältnis von verfügbarer stabiler Refinanzierung zu erforderlicher stabiler Refinanzierung. Die NSFR soll sicherstellen, dass die Vermögenswerte in Relation zu deren Liquidierbarkeit mit langfristig gesicherten Mitteln refinanziert werden. Es wird ein Zeitraum von einem Jahr betrachtet.

Perspektivenübergreifend (Makroökonomische Stresstests)

Auch unter den Betrachtungen des makroökonomischen Stresstestings wurden in der ökonomischen sowie der normativen Perspektive die intern gesetzten Schwellenwerte jederzeit eingehalten.

Aus sämtlichen Zahlen und Beschreibungen dieses Teils E.4.2. lassen sich keine Vorhersagen für die zukünftige Entwicklung der Liquiditätsausstattung der Deka-Gruppe treffen.

E.5. Wesentliche Verträge sowie Gerichts- und Schiedsverfahren

E.5.1. Wesentliche Verträge

Es liegen zum Datum dieses Prospekts keine wesentlichen Verträge vor.

E.5.2. Gerichts- und Schiedsverfahren

Es sind keine Gerichts-, Schieds-, Verwaltungs- oder sonstige Verfahren anhängig, an denen die DekaBank (als Beklagte oder auf andere Weise) beteiligt ist und die im Falle eines negativen Ausgangs einen erheblichen Einfluss auf ihre in diesem Prospekt dargestellte wirtschaftliche Lage oder Rentabilität haben könnten, noch waren in den letzten zwölf Monaten solche Verfahren anhängig oder sind nach Kenntnis der DekaBank solche Verfahren angedroht oder anderweitig absehbar.

E.6. Geschäftsgang und Aussichten

E.6.1. Wesentliche Veränderungen

Es haben sich seit dem Datum des letzten veröffentlichten, geprüften Jahresabschlusses (per 31. Dezember 2023) keine wesentlichen Verschlechterungen in den Aussichten der Emittentin ergeben.

Darüber hinaus sind seit dem Stichtag des letzten veröffentlichten Abschlusses (per 31. Dezember 2023) keine wesentlichen Veränderungen in der Finanz- und Ertragslage der Deka-Gruppe eingetreten.

Ferner sind keine wesentlichen Veränderungen in der Schulden- und Finanzierungsstruktur der Emittentin seit dem letzten Geschäftsjahr eingetreten.

E.6.2. Geschäftsgang

Bis zum Datum dieses Prospekts sind nach der Veröffentlichung des letzten geprüften Jahresabschlusses keine Ereignisse eingetreten, welche für den Geschäftsgang und die Zahlungsfähigkeit der Emittentin im laufenden Geschäftsjahr in hohem Maße relevant sind.

E.6.3. Aussichten

E.6.3.1. Allgemeine Aussichten

Die Planungen der Deka-Gruppe beruhen auf Annahmen über die künftige wirtschaftliche Entwicklung, die aus heutiger Sicht am wahrscheinlichsten sind. Die Planungen und Aussagen zur erwarteten Entwicklung und zum Geschäftsverlauf im Jahr 2024 sind jedoch mit Unsicherheiten behaftet.

Die tatsächlichen Entwicklungen der internationalen Geld-, Kapital-, und Immobilienmärkte und der Deka-Gruppe können deutlich von den unterstellten Annahmen, die unter anderem auf der Grundlage von Expertenschätzungen ermittelt wurden, abweichen.

Die Auswirkungen einer Fortsetzung der Kriege in der Ukraine und im Nahen Osten sind auch für das Jahr 2024 nicht vollständig abschätzbar. Dies gilt ebenso für die Spannungen zwischen den westlichen Industrieländern und den aufstrebenden Volkswirtschaften unter Führung Chinas. Sofern sich die kriegerischen Auseinandersetzungen verschärfen oder weitere geopolitische Konflikte hinzutreten, kann sich dies in Konjunktur- und Kapitalmarktbelastungen niederschlagen. Des Weiteren kann noch nicht abgeschätzt werden, wie sich die veränderten Wertschöpfungsketten, die belasteten Lieferketten und insbesondere die weitere Inflationsentwicklung auf die wirtschaftliche Entwicklung auswirken. Von Relevanz wird dabei die Entwicklung der Geldpolitik der Zentralbanken sein. In der Konsequenz können sich die Einschätzungen zur Entwicklung der Konjunktur verändern. Die große Unsicherheit hinsichtlich der zukünftigen Marktentwicklungen bleibt somit bestehen und die Ergebnis-, Risiko- und Kapitalsituation sowie die entsprechenden zentralen Steuerungsgrößen können sich ungünstiger als erwartet entwickeln.

Auf die Risikosituation der Deka-Gruppe wird in TEIL B.1. „Risiken in Bezug auf die Emittentin“ in Verbindung mit Abschnitt E.3. eingegangen. Das Eintreten der dort aufgeführten Risiken, beispielsweise infolge von Stresssituationen oder Adressenausfällen, könnte zu negativen Planabweichungen führen. Umgekehrt können Chancen zur Folge haben, dass die Erwartungen übertroffen werden.

E.6.3.2. Geschäftsentwicklung

Die Managementagenda gibt als fortlaufendes strategisches Handlungsprogramm die Stoßrichtung vor, um die Deka-Gruppe als Wertpapierhaus der Sparkassen-Finanzgruppe weiter auszubauen. Im Fokus stehen dabei weiter die übergreifenden Themen Technologie und Innovation sowie Nachhaltigkeit.

Vor allem geopolitische Spannungen und Konflikte lassen sich in ihren Auswirkungen für das Jahr 2024 kaum vollumfänglich abschätzen. Eine Ausweitung und Eskalation kann zu Belastungen für die Konjunktur- und Kapitalmarktentwicklungen führen. Darüber hinaus bestehen Unwägbarkeiten bezüglich der Wirkung der restriktiven Geldpolitik, woraus sich eine Veränderung der Konjunktureinschätzung ergeben könnte. Letztlich bleibt die hohe Unsicherheit in Bezug auf zukünftige Marktentwicklungen bestehen, was zu einer ungünstiger als erwarteten Entwicklung der Ergebnis-, Risiko- und Kapitalsituation sowie der entsprechenden zentralen Steuerungsgrößen führen kann.

Die Deka-Gruppe erwartet für das Jahr 2024 eine weiterhin solide Finanzlage. Die Bilanzsumme wird im Jahresverlauf den geschäftsbedingt üblichen Schwankungen unterliegen. Zum Jahresultimo 2024 ist eine Bilanzsumme von rund 90 Mrd. Euro geplant.

Sowohl in der normativen als auch in der ökonomischen Perspektive geht die Deka-Gruppe für das Jahr 2024 von einer unverändert angemessenen Kapital- und Liquiditätsausstattung aus. Um bei ungünstigen Marktentwicklungen auch

weiterhin über ausreichend Handlungsspielraum zu verfügen, strebt die Deka-Gruppe eine harte Kernkapitalquote an, die angemessen über der strategischen Zielmarke von 13 % liegt.

Die Bilanzsteuerung ist auf die sichere Einhaltung einer angemessenen Leverage Ratio deutlich oberhalb der Mindestquote von 3 % sowie auf die Einhaltung der Anforderungen an die RWA- und LRE-basierte MREL- beziehungsweise Nachrangquote ausgerichtet.

Im Rahmen der Risikotragfähigkeitsanalyse wird erwartet, dass die Auslastung des Risikoappetits auf unkritischem Niveau verbleibt. Hinsichtlich der Risikoentwicklung kann jedoch eine erhöhte Unsicherheit im Hinblick auf die weitere Entwicklung des Marktumfelds nicht ausgeschlossen werden.

Die Liquiditätssituation wird auf einem weiterhin auskömmlichen Niveau prognostiziert. Ebenso wird erwartet, dass alle relevanten Kennzahlen (LCR und NSFR) sicher und mit ausreichendem Handlungsspielraum eingehalten werden.

E.6.3.3. Regulatorische Rahmenbedingungen

Die Geschäftstätigkeit der Deka-Gruppe unterliegt in den Ländern, in denen sie tätig ist, einem komplexen gesetzlichen Rahmen und ist Gegenstand von Aufsichtsmaßnahmen der zuständigen Aufsichtsbehörden und Zentralbanken. Der auf Unternehmen der Finanzbranche wie der Deka-Gruppe in den verschiedenen Ländern anwendbare rechtliche Rahmen kann sich, auch im Hinblick auf den Umgang mit öffentlich-rechtlichen Institutionen und unter anderem auch in Abhängigkeit von der jeweils aktuellen wirtschaftlichen Situation des Unternehmens, ändern. Gleiches gilt für die jeweils auf die Geschäftstätigkeit anwendbaren Gesetze und sonstigen Bestimmungen einschließlich des auf Produkte der Deka-Gruppe anwendbaren Steuerrechts bzw. anderer Gesetze. Neben Änderungen und Anpassungen der Geschäftstätigkeit auf Grund von bereits bestehenden aufsichtsrechtlichen Anforderungen können insbesondere die Neuschaffung, Änderung oder Anwendung von rechtlichen Rahmenbedingungen durch Gesetze, Verordnungen, Rechts- und Verwaltungsakte oder ähnliches, auch im Rahmen der Umsetzung von Vorgaben der EU, der Deka-Gruppe zusätzliche Verpflichtungen auferlegen und ihre Geschäftstätigkeit einschränken. Nachfolgend werden die für die Deka-Gruppe und ihre Geschäftstätigkeit wesentlichen neueren oder in der Umsetzung befindlichen Regularien genannt.

In den letzten Jahren entwickelte sich das auf die DekaBank anwendbare Bankaufsichtsrecht stetig fort. Nachfolgend werden aus Sicht der DekaBank wesentliche bankaufsichtsrechtliche Rahmenbedingungen für die DekaBank beschrieben, die jedoch nicht als abschließende Darstellung zu verstehen sind.

Überarbeitetes Bankenpaket, CRR II, CRD V, BRRD II, SRM II

Die DekaBank unterliegt der europäischen Bankenregulierung, unter anderem dem sog. CRD IV-Paket. Das CRD IV-Paket hat eine EU-weite Harmonisierung bankaufsichtsrechtlicher Regelungen vorgenommen, die u.a. durch das KWG in deutsches Recht umgesetzt wurden.

Es enthält zahlreiche zwingende Berechnungs-, Mitteilungs- und Veröffentlichungspflichten in Bezug auf Eigenmittel und Liquidität. Eine Liquiditätsdeckungsanforderung, die sog. *Liquidity Coverage Ratio* (LCR), wurde schrittweise eingeführt. Weiter sind bestimmte Maßnahmen zur Erkennung, Überwachung und Kontrolle der Risiken übermäßiger Verschuldung, insbesondere Vorgaben zur Begrenzung der Verschuldung von Instituten (die sog. *Leverage Ratio*) sowie Vorgaben für eine stabile Refinanzierung (sog. *Net Stable Funding Ratio*) geregelt. Es bestehen ferner strengere Vorgaben zu Eigenmittelanforderungen, zur Unternehmensführung, zum Risikomanagement und zur Risikoüberwachung.

Das CRD IV-Paket wurde im Juni 2019 durch ein überarbeitetes Bankenpaket umfangreich geändert. Das überarbeitete Bankenpaket besteht aus einer Änderungsverordnung zur CRR (der CRR II) und einer Änderung der CRD IV (CRD V) sowie aus einer Änderungsverordnung zur SRM-Verordnung (SRM II) und einer Richtlinie zur Änderung der BRRD (BRRD II). Während die Anpassungen der EU-Verordnungen (CRR II und SRM II) in den Mitgliedstaaten der EU unmittelbare Anwendung finden, erfolgte die Umsetzung der Richtlinien (CRD V und BRRD II) durch das Risikoreduzierungsgesetz (RiG) vom 9. Dezember 2020, das stufenweise ab dem 28. Dezember 2020 in Kraft trat.

Die Novellierungen in der CRR II betreffen unter anderem (i) die verbindliche Einführung von Mindestquoten für die sog. *Leverage Ratio* und die *Net Stable Funding Ratio*, (ii) Vorgaben zur sog. Verlusttragfähigkeit (*Total Loss Absorbing Capacity*, TLAC), um die auf internationaler Ebene vereinbarten und nur für global systemrelevante Banken (G-SIBs) anwendbaren TLAC Anforderungen einzuführen, sowie parallel dazu die an TLAC angepassten Änderungen in der SRM II und BRRD II zu den Mindestanforderungen an Eigenmittel und berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten (*Minimum Requirement for Own Funds and Eligible Liabilities*, MREL), (iii) erste Inhalte von Basel IV betreffend neuer Vorgaben zur Ermittlung risikogewichteter Aktiva (RWA), bspw. für Anteile an Investmentfonds und Gegenparteirisiken aus Derivaten, und neuer Großkreditregelungen und (iv) die Neufassung der Regelungen für die Abgrenzung von Anlage- und Handelsbuch und der Methoden zur Ermittlung der Kapitalanforderungen für Marktrisiken mittels Standardansätzen und internen Modellen des aufsichtsrechtlichen Handelsbuches (sog. *Fundamental Review of the Trading Book*, FRTB). Zudem wurden auch die Vorschriften der CRR zur Anwendung von Kreditrisikominderungstechniken im Großkreditregime überarbeitet, welche die EBA durch Q&A vom 21. Januar 2022 bezüglich des Anwendungsbereichs des verpflichtenden Substitutionsansatzes bei der Anrechnung von Sicherheiten weiter konkretisierte.

Mit Wirkung zum 1. Februar 2022 hat die BaFin durch eine Allgemeinverfügung die Quote für den inländischen antizyklischen Kapitalpuffer auf 0,75 % erhöht. Die Quote muss ab dem 1. Februar 2023 zur Berechnung des institutsspezifischen antizyklischen Kapitalpuffers angewendet werden. Zum ersten Quartal 2024 hat die BaFin die Quote des inländischen antizyklischen Kapitalpuffers bestätigt.

Das Single Resolution Board (SRB) hat im Juni 2022 mit ihrem aktualisierten Playbook-Leitfaden zur Bail-in Implementierung Maßgaben zur Verbesserung der Abwicklungsfähigkeit veröffentlicht. Erweitert wurden insbesondere Maßgaben betreffend die Verlustübertragungs- und Rekapitalisierungsmechanismen zwischen den Abwicklungsunternehmen und dessen Tochtergesellschaften und die durch die Banken vorzuhaltenden Playbooks.

Auf Grundlage des am 18. April 2023 durch die Europäische Kommission veröffentlichten Vorschlags zur Reform der Regelungen zur Abwicklung von Kreditinstituten und zur Einlagensicherung durch die Änderungen der BRRD, der SRM-Verordnung sowie der Einlagensicherungsrichtlinie (DGSD), sollen Abwicklungsregelungen sowie der Einlagensicherungsschutz, unabhängig von dem einheitlichen europäischen Einlagensicherungssystem, zukünftig ausgeweitet werden. Der Vorschlag zur Änderung der BRRD sieht unter anderem vor, dass zukünftig alle Einlagen insolvenzrechtlich einheitlich im Rang vor den gewöhnlichen unbesicherten Forderungen stehen sollen. Zudem soll die Rangordnung zwischen den unterschiedlichen Kategorien von Einlagen von einer derzeit bestehenden dreistufigen durch eine einstufige Rangordnung ersetzt werden. Im nächsten Schritt werden die Vorschläge von dem Europäischen Parlament und Rat erörtert.

Basel IV, EU-Bankenpaket 2021

Die Regelungen aus dem im Dezember 2017 verabschiedeten finalisierten Regelwerk Basel IV, das unter anderem Vorgaben zum sogenannten *Output Floor* und zum Kreditrisikostandardansatz (KSA) enthält, sind nicht in der CRR II enthalten. Der *Output Floor* begrenzt die Vorteilhaftigkeit von internen Modellen gegenüber Standardverfahren. Der Baseler Ausschuss hat die Erstanwendung hierfür ursprünglich zum 1. Januar 2022 vorgesehen, im Zuge der Corona-Krise dann jedoch verschoben auf den 1. Januar 2023. Anschließend daran hat die Europäische Kommission die Erstanwendung auf europäischer Ebene auf den 1. Januar 2025 verschoben.

Am 27. Oktober 2021 hat die Europäische Kommission ihre Entwürfe für weitere Anpassungen der CRR und CRD (CRR III und CRD VI), ergänzt durch einen weiteren Vorschlag zu Abwicklungsregeln für global systemrelevante Institute (Daisy Chains-Vorschlag), veröffentlicht, sog. EU-Bankenpaket 2021. Damit sollen die noch ausstehenden Bestandteile der Basel-III-Reform in der EU vollständig umgesetzt werden. Die Baseler Regelungen zum überarbeiteten FRTB sollen ebenfalls implementiert werden. Dabei enthalten die Vorschläge unter anderem (i) den *Output Floor*, (ii) eine weitreichende Überarbeitung des KSA, (iii) eine Einführung eines neuen Standardansatzes im Bereich des operationellen Risikos, der die existierenden Ansätze ersetzt, (iv) Regeln zur Behandlung von Nachhaltigkeitsrisiken und (v) die Harmonisierung bestimmter Aufsichtsbefugnisse und -instrumente, um Prüfungen dahingehend zu ermöglichen, ob Transaktionen solide sind und Bankmanager über fachliche Qualifikationen und Eignung verfügen.

In den diesbezüglichen Trilogverhandlungen wurde bereits eine vorläufige Einigung zum neuen EU-Bankenpaket 2021 erzielt. Es ist damit zu rechnen, dass es in wenigen Monaten in Kraft treten und zum 1. Januar 2025 stufenweise Anwendung finden wird. Zahlreiche weitere technische Regulierungs- bzw. Durchführungsstandards (RTS bzw. ITS) werden die Einführung der CRR III und flankierende Regelwerke begleiten und absehbar durch die EBA konsultiert werden.

Daisy Chains-Vorschlag, Änderung der BRRD und der SRM-Verordnung; internes MREL

Am 6. Dezember 2023 wurde eine vorläufige politische Einigung über den Vorschlag zu Beteiligungsketten (*Daisy Chains-Vorschlag)* erzielt. Bei dem Vorschlag handelt es sich um eine gezielte Änderung der BRRD und der SRM-Verordnung, um Anforderungen an die Verhältnismäßigkeit der Behandlung von „internen MREL“ (MREL-Instrument, das von einem Tochterunternehmen innerhalb einer Bankengruppe ausgegeben und direkt oder indirekt von seinem Mutterunternehmen gezeichnet wird) in Bankenabwicklungsgruppen aufzunehmen. Der Vorschlag zu Beteiligungsketten zielt darauf ab, den Abwicklungsbehörden die Befugnis zu geben, interne MREL unter bestimmten Bedingungen auf konsolidierter Basis festzulegen. Darüber hinaus wird mit dem Vorschlag eine spezifische MREL-Behandlung für „Liquidationseinheiten“ eingeführt. Diese sind definiert als Einheiten innerhalb einer Bankengruppe, die gemäß dem Insolvenzrecht zur Liquidation vorgesehen sind und daher keiner Abwicklungsmaßnahme (Umwandlung oder Herabschreibung von MREL-Instrumenten) unterliegen würden.

Leitlinien zur Identifizierung und Bewertung von Step-in Risiken des Basler Ausschusses

Im Oktober 2017 hat der Baseler Ausschuss Leitlinien zur Identifizierung und Bewertung von Step-in Risiken veröffentlicht. Beim Step-in Risiko handelt es sich um das Risiko, dass Institute über vertragliche Verpflichtungen hinaus finanzielle Unterstützung an nicht konsolidierte Gesellschaften leisten, sofern diese in finanzielle Schwierigkeiten geraten. In dieser Hinsicht definierten die Leitlinien allgemeine Erwartungen an den Umgang mit diesen Risiken.

Trennbankengesetz, EU-Trennbankenverordnung

Gemäß § 3 Abs. 2 KWG haben Kreditinstitute bei Erreichen bestimmter Schwellenwerte gewisse vom Gesetzgeber als risikobehaftet angesehene Handels-, Kredit- und Garantiegeschäfte entweder in der gesamten Gruppe einzustellen oder auf ein rechtlich und finanziell unabhängiges Finanzhandelsinstitut zu übertragen (Trennbankengesetz). Zudem kann die zuständige Aufsichtsbehörde gemäß § 3 Abs. 4 KWG institutsspezifisch zur Vermeidung von Risiken weitere Geschäfte verbieten. Die Entwicklung auf EU-Ebene ist unklar.

Nachhaltigkeit, Sustainable Finance

Auch zum Thema Nachhaltigkeit/Sustainable Finance zeichnen sich weitere, weitreichende regulatorische Entwicklungen ab, insbesondere auf Grundlage der seit dem 10. März 2021 anwendbaren Offenlegungsverordnung und der seit 1. Januar 2022 anwendbaren Taxonomieverordnung, die Vorgaben für nachhaltige Investitionen definiert.

Am 21. April 2021 legte die Europäische Kommission ein umfassendes Maßnahmenpaket, das sog. April-Paket, vor, welches unter anderem die Delegierte Verordnung zur Taxonomieverordnung enthält. Das April-Paket beinhaltet auch eine Richtlinie hinsichtlich der Nachhaltigkeitsberichterstattung von Unternehmen (*Corporate Sustainability Reporting Directive*, CSRD), welche am 5. Januar 2023 in Kraft trat. Die CSRD ändert die Richtlinie zur nichtfinanziellen-Berichterstattung (*Non-Financial Reporting Directive*, NFRD) und wird die Pflicht zur CSR-Berichterstattung erweitern. Die CSRD wird stufenweise ab dem 1. Januar 2025 für das Geschäftsjahr 2024 Anwendung finden und soll von den Mitgliedstaaten der EU bis zum 6. Juli 2024 in nationales Recht umgesetzt werden. Ziel des April-Pakets ist, in der Europäischen Union mehr Geld in nachhaltige Tätigkeiten zu lenken. Anleger sollen in die Lage versetzt werden, ihre Investitionen auf nachhaltigere Technologien und Unternehmen umzustellen und so wesentlich zur Klimaneutralität Europas bis 2050 beitragen.

Die Europäische Kommission veröffentlichte am 2. August 2021 zwei delegierte Rechtsakte ergänzend zur EU-Finanzmarktrichtlinie MiFID II, eine delegierte Verordnung sowie eine delegierte Richtlinie. Die delegierte Verordnung (EU) 2021/1253 sieht die Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken, insbesondere bei Kapital- und Wertanlagen und im Rahmen des Risikomanagements bzw. der allgemeinen organisatorischen Anforderungen, vor. Zudem sollen Erhebungen von Nachhaltigkeitspräferenzen der Kunden im Rahmen der Geeignetheitsprüfung erfolgen und Nachhaltigkeitspräferenzen bei der Feststellung von Interessenkonflikten berücksichtigt werden. Die delegierte Verordnung ist seit dem 2. August 2022 anzuwenden. Nachhaltigkeitsfaktoren werden nach der delegierten Richtlinie (EU) 2021/1269 zukünftig auch im Produktgenehmigungsverfahren und dem Produktüberwachungsverfahren einzubeziehen sein. Die delegierte Richtlinie ist in Deutschland durch die Verordnung zur Umsetzung der Delegierten Richtlinie (EU) 2021/1269 vom 30. September 2022 umgesetzt worden und ist seit dem 22. November 2022 anzuwenden.

Durch das EU-Bankenpaket 2021 werden die Banken nunmehr verpflichtet, Nachhaltigkeitsrisiken im Rahmen des Risikomanagements systematisch zu ermitteln. Dafür werden die Aufsichtsbehörden mit Befugnissen ausgestattet, die sie benötigen, um Nachhaltigkeitsrisiken im Rahmen ihrer regelmäßigen bankaufsichtlichen Überprüfungen zu bewerten. Dazu sollen regelmäßige Klimastresstests sowohl durch die Aufsichtsbehörden als auch durch die Banken durchgeführt werden.

Die Delegierten Verordnungen zu Art. 8 der Taxonomieverordnung wurden am 9. und 10. Dezember 2021 von der Europäischen Kommission veröffentlicht und ergänzen die Taxonomieverordnung um (i) technische Bewertungskriterien, (ii) Ausführungen zu KPI, (iii) Inhalt und Darstellung der offenzulegenden Informationen sowie (iv) zur Methode, anhand derer die Einhaltung der Offenlegungspflicht zu gewährleisten ist und werden seit dem 1. Januar 2022 stufenweise angewendet. Ein weiterer ergänzender delegierter Taxonomie-Rechtsakt zum Klimaschutz, welcher bestimmte Gas- und Kernenergietätigkeiten abdeckt, gilt seit dem 1. Januar 2023.

Die EBA veröffentlichte am 24. Januar 2022 ihren endgültigen Entwurf technischer Durchführungsstandards (ITS) zur Offenlegung von ESG-Risiken im Rahmen der 3. Säule des Baseler Ausschusses für Bankenaufsicht, welche bestehende ESG-bezogenen Berichtspflichten konkretisieren und ergänzen.

Am 28. Februar 2022 legte das europäische Expertengremium (Platform on Sustainable Finance) ihren Abschlussbericht zur Sozialen Taxonomie vor. Die europäische Sozialtaxonomie soll als einheitliches Klassifikationssystem für sozial nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten dienen. Eine offizielle Konsultation der Europäischen Kommission betreffend einer sog. Sozialtaxonomie steht noch aus. Die Europäische Kommission hat das Expertengremium zudem beauftragt, an einer möglichen Erweiterung der Taxonomieverordnung zu arbeiten, um weitere Tätigkeiten in das Klassifikationssystem einbeziehen zu können.

Die Europäische Kommission hat am 25. Juli 2022 eine Delegierte Verordnung (EU) 2022/1288 zur Ergänzung der Offenlegungsverordnung veröffentlicht (SFDR RTS). Als einheitliches Regelwerk legen die SFDR RTS den genauen Inhalt, die Methodik und die Darstellung der Informationen fest, die nach der Offenlegungsverordnung offenzulegen sind, und sollen so die Qualität und Vergleichbarkeit der Informationen verbessern. Die SFDR RTS finden seit dem 1. Januar 2023 Anwendung. Um die Transparenz weiter zu erhöhen und es Finanzmarktteilnehmern und Anlegern zu erleichtern, ökologisch nachhaltige Tätigkeiten in den Bereichen fossiles Gas und Kernenergie, in die mit Finanzprodukten investiert wird, zu erkennen, änderte die am 17. Februar 2023 veröffentlichte Delegierte Verordnung (EU) 2023/363 die SFDR RTS. Am 4. Dezember 2023 veröffentlichten die drei europäischen Aufsichtsbehörden (ESAs) Europäischen Bankaufsichtsbehörde (EBA), Europäische Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (ESMA) und Europäische Aufsichtsbehörde für das Versicherungswesen und die betriebliche Altersversorgung (EIOPA) ihren Abschussbericht zu Entwürfen technischer Regulierungsstandards (RTS) zur Überprüfung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (*principal adverse impacts*, PAIs) und Offenlegungen bei Finanzprodukten in den SFDR RTS. Die ESAs schlagen zusätzliche Angaben für nachhaltige Investitionen, die Einführung neuer PAI-Indikatoren und Spezifikationen für bestehende Indikatoren, neue Angaben zu den Zielen für die Reduzierung von Treibhausgasemissionen und Überarbeitungen der Vorlagen zur Offenlegung vor.

Für Anleihen schafft die am 30. November 2023 veröffentlichte EU Green Bond Verordnung, die den Rahmen des freiwilligen sog. EU Green Bond Standards festlegt, mehr Transparenz. Der EU Green Bond Standard setzt einen EU-weiten Marktstandard für diejenigen „grünen" Anleihen, die als EU Green Bond begeben werden. Demnach muss eine Anleihe, die diesem Standard entsprechen soll, besondere, an ökologische Nachhaltigkeitskriterien geknüpfte Bedingungen erfüllen. Auch legt der EU Green Bond Standard fest, wie externe Prüfer, die nationalen Finanzaufsichtsbehörden und die Europäische Wertpapieraufsicht sicherstellen, dass die Anbieter diese Vorgaben einhalten.

Nachhaltigkeitspflichten in der Unternehmensführung

Auf nationaler Ebene knüpft das seit 1. Januar 2023 geltende Lieferkettensorgfaltspflichtengesetz (LkSG) an bestimmte Sorgfaltspflichten in den Bereichen Menschenrechte und Umweltschutz an. So sollen Unternehmen die negativen Auswirkungen durch ihre Geschäftstätigkeit ermitteln, vermeiden, abmildern, unterbinden und für diese Rechenschaft ablegen. Die jeweiligen Sorgfaltspflichten beziehen sich auf das Handeln eines Unternehmens im eigenen Geschäftsbereich und das Handeln unmittelbarer Zulieferer.

Die Richtlinie über Nachhaltigkeitspflichten von Unternehmen (*Corporate Sustainability Due Diligence Directive*, CS3D/CSDDD) wird den europäischen regulatorischen Rahmen entsprechen des LkSG bilden und voraussichtlich noch in der ersten Jahreshälfte 2024 im Amtsblatt der Europäischen Union veröffentlicht werden Die CS3D soll von den Mitgliedstaaten der EU spätestens nach zwei Jahren nach Inkrafttreten in nationales Recht umgesetzt werden und soll Unternehmen wie auch Tochtergesellschaften zum sorgfältigen Umgang mit den sozialen und ökologischen Wirkungen in der gesamten Lieferkette, inklusive des eigenen Geschäftsbereichs, verpflichten. Die CS3D geht in ihrem Anwendungsbereich über das derzeit geltende deutsche LkSG hinaus. Insofern ist im Rahmen der Umsetzung der CS3D in nationales Recht mit Änderungen des LkSG zu rechnen.

Referenzwerte-VO

Banken und andere beaufsichtigte Unternehmen dürfen gemäß der Referenzwert-VO nach dem Ende anwendbarer Übergangsfristen einen Referenzwert im Rahmen von Finanzinstrumenten oder Finanz-Kontrakten nur verwenden, wenn der Administrator bzw. der Referenzwert in einem öffentlichen Register eingetragen ist. Referenzsätze bzw. Indizes, die als Basiswert von Finanzinstrumenten (beispielsweise die Schuldverschreibungen), oder Finanz-Kontrakten verwendet werden, können als sog. Referenzwerte Gegenstand der Regulierungen gemäß der Referenzwerte-Verordnung sein.

Die Referenzwerte-VO ermöglicht es der Europäischen Kommission bei Einstellung eines Referenzwertes einen Ersatz-Referenzwert zu bestimmen, welcher in Verträgen oder Finanzinstrumenten die keine geeigneten Rückfallklauseln enthalten, den eingestellten Referenzwert ersetzen. Ob die Europäischen Kommission von der Ermächtigung für den Britischen Pfund LIBOR; den Japanischer Yen LIBOR oder den U.S. Dollar LIBOR Gebrauch machen wird, ist derzeit nicht absehbar.

Für weitere Informationen insbesondere auch in Bezug auf die unter diesem Prospekt begebenen Wertpapiere, s. TEIL D.1.2.

Einheitliches europäisches Einlagensicherungssystem

Die Europäische Kommission hat am 11. Oktober 2017 einen erneuten Vorschlag zur Einführung eines einheitlichen europäischen Einlagensicherungssystems (*European Deposit Insurance Scheme* – EDIS) als dritten Pfeiler der Bankenunion zur Harmonisierung der nationalen Einlagensicherungssysteme veröffentlicht. Am 21. Februar 2023 hat die EBA ihre überarbeiteten Leitlinien zu den Methoden der Beitragsberechnung des Einlagensicherungssystems (DGS) veröffentlicht. Es ist derzeit noch nicht absehbar, wie diese Vorschläge letztlich umgesetzt werden. Die Einführung des EDIS könnte zu erhöhten Pflichten zur Leistung von Beiträgen zur Einlagensicherung und Risiken einer vergemeinschaftlichten Haftung führen.

Einflüsse infolge der COVID-19-Pandemie

Im Zuge der Corona-Krise haben Aufsichtsbehörden, insbesondere die EZB, EBA und die BaFin, zahlreiche zum Teil temporäre regulatorische Erleichterungen vorgesehen, um Banken zu entlasten. Die Krisenmaßnahmen im Bereich der Geldpolitik und der Bankenaufsicht haben zum Ziel, den negativen Auswirkungen der Corona-Pandemie auf das Bankensystem und die Wirtschaft des Euroraums bzw. Deutschlands entgegenzuwirken. Als Beispiel kann die vorübergehende Senkung der Kapitalanforderungen für Marktpreisrisiken im Zusammenhang mit Marktvolatilitäten genannt werden. Zum 1. Januar 2023 hat die EBA ihre COVID-19-spezifischen Leitlinien zu Meldung und Offenlegung von Risikopositionen aufgehoben. Auch auf nationaler Ebene wurde und wird ein Großteil der Krisenmaßnahmen beendet bzw. laufen diese aus.

.

E.7. Finanzinformationen der Emittentin

Die DekaBank erstellt Jahresabschlüsse nach dem HGB. Die Konzernabschlüsse der Deka-Gruppe werden gemäß den International Financial Reporting Standards („**IFRS**"), wie sie in der Europäischen Union anzuwenden sind, und den ergänzend nach § 315e Abs.1 HGB anzuwendenden Vorschriften, aufgestellt. Für Zwecke dieses Prospekts werden die IFRS, wie sie in der Europäischen Union anzuwenden sind, als IFRS bezeichnet.

Zudem ist die Deka-Gruppe gemäß § 115 WpHG verpflichtet, Zwischenabschlüsse für das Halbjahr zu veröffentlichen.

Seit dem Datum der letzten geprüften Historischen Finanzinformationen hat die Emittentin keinen Zwischenabschluss veröffentlicht.

Die in diesem Prospekt enthaltenen Finanzdaten zu den Geschäftsjahren 2023 und 2022 wurden den vom jeweiligen Abschlussprüfer geprüften Konzernabschlüssen der Deka-Gruppe entnommen, es sei denn, es ist an entsprechender Stelle eine andere Quelle angegeben und/oder der Hinweis „ungeprüft" vermerkt.

E.7.1. Abschlussprüfer

Die KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, The Squaire - Am Flughafen, 60549 Frankfurt am Main war der gesetzliche Abschlussprüfer der Deka-Gruppe für das am 31. Dezember 2022 beendete Geschäftsjahr und Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Europa-Allee 91, 60486 Frankfurt am Main, Deutschland, ist der gesetzliche Abschlussprüfer der Deka-Gruppe für das am 31. Dezember 2023 beendete Geschäftsjahr (jeweils der „**Abschlussprüfer**"). Der jeweilige Abschlussprüfer hat für das jeweilige Geschäftsjahr den jeweiligen Jahresabschluss und den Lagebericht der DekaBank sowie den Konzernabschluss und den Konzernlagebericht der Deka-Gruppe geprüft. Die genannten Jahres- und Konzernabschlüsse wurden vom Abschlussprüfer jeweils mit einem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk versehen.

Der Abschlussprüfer ist Mitglieder der Wirtschaftsprüferkammer (WPK).

E.7.2. Historische Finanzinformationen

Im nachfolgenden FINANZTEIL / INHALTSVERZEICHNIS sind die Bestandteile bezeichnet, die aus den Historischen Finanzinformationen der Deka-Gruppe (s. A.2.2.2. Verfügbare Dokumente) entnommen und im FINANZTEIL enthalten sind, hierbei gilt:

- für das Geschäftsjahr 2023 sind im FINANZTEIL die genannten Bestandteile mittels Verweis aufgenommen (s. TEIL A.2.1.2. in Verbindung mit ANNEX 1 des Prospekts), die diesbezüglichen Seitenzahlen tragen den Zusatz F_{23} für Deutsch und f_{23} für Englisch (nicht bindende Übersetzung);
- für das Geschäftsjahr 2022 sind im FINANZTEIL die genannten Bestandteile mittels Verweis aufgenommen (s. TEIL A.2.1.2. in Verbindung mit ANNEX 1 des Prospekts), die diesbezüglichen Seitenzahlen tragen den Zusatz F_{22} für Deutsch und f_{22} für Englisch (nicht bindende Übersetzung).

Aufgrund von Rundungen können sich in den Historischen Finanzinformationen bei Summenbildungen und bei der Berechnung von Prozentangaben geringfügige Abweichungen ergeben.

FINANCIAL SECTION / TABLE OF CONTENTS
FINANZTEIL / INHALTSVERZEICHNIS

Seite/Page

Historical Financial Information of Deka Group for the Financial Year 2023 – English – non-binding translation –: **f_{23}-0 – f_{23}-131**
(-as incorporated by reference in the Prospectus pursuant to PART A.2.1.2. and ANNEX 1 of the Prospectus -)

„DekaBank Deutsche Girozentrale Berlin/Frankfurt am Main,
Consolidated Financial Statements as at 31 December 2023
Independent Auditor's Report"
– non-binding translation –

Consolidated financial statements

Statement of profit or loss and other comprehensive income	f_{23}-2
Statement of financial position	f_{23}-3
Statement of changes in equity	f_{23}-4 – f_{23}-5
Statement of cash flows	f_{23}-6 – f_{23}-7
Notes	f_{23}-8– f_{23}-122
Independent Auditor's Report*	f_{23}-123 – f_{23}-131

Historical Financial Information of Deka Group for the Financial Year 2022 – English – non-binding translation –: **f_{22}-0 – f_{22}-135**
(- as incorporated by reference in the Prospectus pursuant to PART A.2.1.2. and ANNEX 1 of the Prospectus -)

„DekaBank Deutsche Girozentrale Berlin/Frankfurt am Main,
Consolidated Financial Statements as at 31 December 2022
Independent Auditor's Report"
– non-binding translation –

Consolidated Financial Statements

Statement of profit or loss and other comprehensive income	f_{22}-2
Statement of financial position	f_{22}-3
Statement of changes in equity	f_{22}-4 – f_{22}-5
Statement of cash flows	f_{22}-6 – f_{22}-7
Notes	f_{22}-8 – f_{22}-126
Independent Auditor's Report*	f_{22}-127– f_{22}-135

* The auditor's report, prepared in accordance with § 322 *Handelsgesetzbuch* ("German Commercial Code"), refers to the complete consolidated financial statements, comprising statement of profit or loss and comprehensive income, balance sheet, statement of changes in equity, statement of cash flow and notes to the financial statements, together with the group management report of the DekaBank Deutsche Girozentrale AöR, Berlin/Frankfurt, for the financial year. The group management report is not included in this prospectus. The above-mentioned auditor's report and consolidated financial statements are translations of the respective German-language documents.

	Seite/Page
Historische Finanzinformationen der Deka-Gruppe für das Geschäftsjahr 2023: *(-wie gemäß TEIL A.2.1.2. in Verbindung mit ANNEX 1 des Prospekts mittels Verweis aufgenommen -)*	**F_{23}-0 – F_{23}-138**
„DekaBank Deutsche Girozentrale Berlin/Frankfurt am Main Konzernabschluss zum 31. Dezember 2023, Bestätigungsvermerk des unabhängigen Abschlussprüfers“	
Konzernabschluss	
Gesamtergebnisrechnung	F_{23}-2
Bilanz	F_{23}-3
Eigenkapitalveränderungsrechnung	F_{23}-4 – F_{23}-5
Kapitalflussrechnung	F_{23}-6 – F_{23}-7
Notes	F_{23}-8 – F_{23}-128
Bestätigungsvermerk des unabhängigen Abschlussprüfers*	F_{23}-129 – F_{23}-138
Historische Finanzinformationen der Deka-Gruppe für das Geschäftsjahr 2022: (-wie gemäß TEIL A.2.1.2. in Verbindung mit ANNEX 1 des Prospekts mittels Verweis aufgenommen -)	**F_{22}-0 – F_{22}-137**
„DekaBank Deutsche Girozentrale Berlin/Frankfurt am Main Konzernabschluss zum 31. Dezember 2022, Bestätigungsvermerk des unabhängigen Abschlussprüfers“	
Konzernabschluss	
Gesamtergebnisrechnung	F_{22}-2
Bilanz	F_{22}-3
Eigenkapitalveränderungsrechnung	F_{22}-4 – F_{22}-5
Kapitalflussrechnung	F_{22}-6 – F_{22}-7
Notes	F_{22}-8 – F_{22}-128
Bestätigungsvermerk des unabhängigen Abschlussprüfers*	F_{22}-129 – F_{22}-137

* Der in Übereinstimmung mit § 322 HGB erteilte Bestätigungsvermerk bezieht sich auf den vollständigen Konzernabschluss, bestehend aus Gesamtergebnisrechnung, Bilanz, Eigenkapitalveränderungsrechnung, Kapitalflussrechnung und Notes (Konzernanhang), sowie den Konzernlagebericht der DekaBank Deutsche Girozentrale AöR, Berlin/Frankfurt, für das Geschäftsjahr. Der Konzernlagebericht ist nicht im Prospekt abgedruckt.

ANNEX 1

List of documents from which information are incorporated by reference into the Prospectus (combined English and German Version)

Liste der Dokumente, aus denen Teile mittels Verweis in den Prospekt aufgenommen sind (kombinierte englische und deutsche Fassung)

The following information contained in the documents indicated below shall be incorporated by reference into, and form part of, the Prospectus, according to PART A.2.

Die folgenden Informationen aus den nachstehenden Dokumenten sind gemäß TEIL A.2. mittels Verweis in den Prospekt aufgenommen und sind Bestandteil des Prospekts.

Document/Link ***Dokument/Link***	**Page Reference/** ***Seiten Referenz***
Base Prospectus of DekaBank Deutsche Girozentrale, dated 6 May 2021 describing the EUR 35.000.000.000 Debt Issuance Programme, in respect of non-equity securities within the meaning of Art. 22 No. 6(4) PR. *Basisprospekt der DekaBank Deutsche Girozentrale, datierend vom 6. Mai 2021, für das EUR 35.000.000.000,- Debt Issuance Programme, für Nichtdividendenwerte gemäß Art. 22 Abs. 6 Nr. 4 PVO.* Link: https://www.deka.de/deka-gruppe/wertpapierprospektedocs/DekaBank_DIP21_06052021a.pdf Incorporated by reference are: *Mittels Verweis aufgenommen sind aus diesem:*	
D.3. Terms and Conditions (non-binding English Version) *D.3. Emissionsbedingungen (rechtsverbindliche deutsche Fassung)*	*213 – 346* *347 – 480*
Base Prospectus of DekaBank Deutsche Girozentrale, dated 5 May 2022 describing the EUR 30.000.000.000 Debt Issuance Programme, in respect of non-equity securities within the meaning of Art. 22 No. 6(4) PR. *Basisprospekt der DekaBank Deutsche Girozentrale, datierend vom 5. Mai 2022, für das EUR 30.000.000.000,- Debt Issuance Programme, für Nichtdividendenwerte gemäß Art. 22 Abs. 6 Nr. 4 PVO.* Link: https://www.deka.de/deka-gruppe/wertpapierprospektedocs/DekaBank_DIP22_05052022A.pdf Incorporated by reference are: *Mittels Verweis aufgenommen sind aus diesem:*	
D.3. Terms and Conditions (non-binding English Version) *D.3. Emissionsbedingungen (rechtsverbindliche deutsche Fassung)*	221 – 364 *365 – 508*
Supplement No. 4 as of 5 April 2023 regarding the Base Prospectus of DekaBank Deutsche Girozentrale, dated 5 May 2022 describing the EUR 30.000.000.000 Debt Issuance Programme, in respect of non-equity securities within the meaning of Art. 22 No. 6(4) PR. *Nachtrag Nr. 4 vom 5. April 2023 in Bezug auf Basisprospekt der DekaBank Deutsche Girozentrale, datierend vom 5. Mai 2022, für das EUR 30.000.000.000,- Debt Issuance Programme, für Nichtdividendenwerte gemäß Art. 22 Abs. 6 Nr. 4 PVO.* Link: https://www.deka.de/deka-gruppe/wertpapierprospektedocs/DekaBank_N4_N2_05042023.pdf Incorporated by reference are: *Mittels Verweis aufgenommen sind aus diesem:*	
Historical Financial Information of Deka Group for the Financial Year which ended on 31 December 2022 – English – non-binding translation – *Historische Finanzinformationen der Deka-Gruppe für das am 31. Dezember 2022 beendete Geschäftsjahr – Deutsch –*	f_{22}-0 – f_{22}-135 *F_{22}-0 – F_{22}-137*

Base Prospectus of DekaBank Deutsche Girozentrale, dated 10 May 2023 describing the EUR 30.000.000.000 Debt Issuance Programme, in respect of non-equity securities within the meaning of Art. 22 No. 6(4) PR.

Basisprospekt der DekaBank Deutsche Girozentrale, datierend vom 10. Mai 2023, für das EUR 30.000.000.000,- Debt Issuance Programme, für Nichtdividendenwerte gemäß Art. 22 Abs. 6 Nr. 4 PVO.

Link:
https://www.deka.de/deka-gruppe/wertpapierprospektedocs/DekaBank_DIP23_10052023A.pdf

Incorporated by reference are:
Mittels Verweis aufgenommen sind aus diesem:

D.3. Terms and Conditions (non-binding English Version)	221 – 364
D.3. Emissionsbedingungen (rechtsverbindliche deutsche Fassung)	*365 – 508*

Supplement No. 3 as of 4 April 2024 regarding the
Base Prospectus of DekaBank Deutsche Girozentrale, dated 10 May 2023 describing the EUR 30.000.000.000 Debt Issuance Programme, in respect of non-equity securities within the meaning of Art. 22 No. 6(4) PR.

Nachtrag Nr. 3 vom 4. April 2024 in Bezug auf
Basisprospekt der DekaBank Deutsche Girozentrale, datierend vom 10. Mai 2023, für das EUR 30.000.000.000,- Debt Issuance Programme, für Nichtdividendenwerte gemäß Art. 22 Abs. 6 Nr. 4 PVO.

Link:
https://www.deka.de/deka-gruppe/wertpapierprospektedocs/DekaBank_N3_04042024.pdf

Incorporated by reference are:
Mittels Verweis aufgenommen sind aus diesem:

Historical Financial Information of Deka Group for the Financial Year which ended on 31 December 2023 – English – non-binding translation –	f_{23}-0 – f_{23}-131
Historische Finanzinformationen der Deka-Gruppe für das am 31. Dezember 2023 beendete Geschäftsjahr – Deutsch –	*F_{23}-0 – F_{23}-138*

LIST OF ABBREVIATIONS / GLOSSARY

This Annex 2 contains definitions or explanations for particular abbreviations used in the Prospectus, which are in general not elsewhere explained in the Prospectus.

Annex 2 is ordered as follows:

The List of Abbreviations contains

- in the first section, laws and other regulations,
- in the second section, commonly used abbreviations.

The Glossary explains specific technical terms.

1. LIST OF ABBREVIATIONS

Regulatory abbreviations

Benchmark Regulation: EU Benchmark Regulation (Regulation (EU) 2016/1011), as amended and replaced from time to time

BGB: German Civil Code (BGB), as amended and replaced from time to time

BRRD: Directive 2014/59/EU, as amended and replaced from time to time

BRRD II: Directive (EU) 2019/879, as amended and replaced from time to time

Combating Tax Havens Act: Act Combating Tax Avoidance and Unfair Tax Competition

Combating Tax Havens Ordinance: Ordinance on the Implementation of Section 3 of the Combating Tax Haven Act

CRR: EU CRR Regulation (Regulation (EU) No 575/2013), as amended and replaced from time to time

CRR II: Regulation (EU) 2019/876, as amended and replaced from time to time

CRD IV: Directive 2013/36/EU, as amended and replaced from time to time

CRD IV-package: CRD IV und CRR V

CRD V: Directive (EU) 2019/878, as amended and replaced from time to time

CSDDD: European Commission legislative proposal of 23 February 2022 (COM(2022) 71 final) on Corporate Sustainability Due Diligence and amending Directive (EU) 2019/1937

CSRD: Directive (EU) 2022/2464 amending Regulation (EU) No 537/2014, Directive 2044/109/EC Directive 2006/43/EC and Directive 2013/34/EU, as regards corporate sustainability reporting, as amended

EinSiG: Law on Deposit Protection (*Einlagensicherungsgesetz*)

EU Green Bond Regulation: Regulation (EU) 2023/2631 of the European Parliament and of the Council of 22 November 2023 on European Green Bonds and optional disclosures for bonds marketed as environmentally sustainable and for sustainability-linked bonds (socalled EU Green Bond Standard)

EUWA: European Union (Withdrawal) Act 2018, as amended and replaced from time to time

eWpG: German Electronic Securities Act, as amended and replaced from time to time

FATCA: Sections of the U.S. Internal Revenue Code

FIEA: Financial Instruments and Exchange Act of Japan (Act No. 25 of 1948, as amended)

Foreign Exchange Transaction Law: pursuant to the applicable laws and regulations of South Korea, including the Financial Investment Services and Capital Markets Act and the decrees and regulations thereunder and the Foreign Exchange Transaction Law of South Korea and the decrees and regulations thereunder

FSMA: Financial Services and Markets Act 2000, as amended

German IGA: The United States of America has entered into an intergovernmental agreement regarding the implementation of FATCA with Germany

HGB: German Commercial Code (*Handelsgesetzbuch* (HGB)), as amended and replaced from time to time

Insurance Distribution Directive: Directive (EU) 2016/97 of the European Parliament and of the Council of 20 January 2016 on insurance distribution, as amended

InsO: Insolvency Code (*Insolvenzverordnung*)

IFRS: International Financial Reporting Standard

IRS: *Notice 2012-20* des U.S. Internal Revenue Service

KredReorgG: German Bank Restructuring Act (*Kreditinstitute-Reorganisationsgesetz*)

KWG: German Banking Act (*Kreditwesengesetz)*, as amended and replaced from time to time

Lieferkettensorgfaltspflichtengesetz: German Act on Corporate Due Diligence Obligations for the Prevention of Human Rights Violations in Supply Chains, as amended and replaced from time to time

Luxembourg Prospectus Law: Luxembourg law dated 16 July 2019 on prospectus for securities (*Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières*), as amended and replaced from time to time

MaRisk: Minimum Requirements for Risk Management

MiFID II: Directive 2014/65/EU, as amended and replaced from time to time

MREL: Minimum Requirement for Own Funds and Eligible Liabilities

PfandBG: German Pfandbrief Act (*Pfandbriefgesetz*), as amended and replaced from time to time

PR: EU Prospectus Regulation (Regulation (EC) No. 2017/1129, as amended)

Rating Regulation: EU-Regulation on credit rating agencies (Regulation (EC) No. 1060/2009), as amended and replaced from time to time

.

RiG: see "**Risikoreduzierungsgesetz**"

Risikoreduzierungsgesetz – RiG: Implementation Act of Directives (EU) 2019/878 and (EU) 2019/879 on the reduction of risks and the strengthening of proportionality in the banking sector as amended and replaced from time to time

Ring-Fencing Act: Act on ring-fencing of risks and on planning the recovery and resolution of credit institutions and financial groups

SAG: Act on the Recovery and Resolution of Financial Institutions and Financial Groups ("*Gesetz zur Sanierung und Abwicklung von Instituten und Finanzgruppen*")

Securities Act: U.S. Securities Act of 1933, as amended and replaced from time to time

SFDR: Regulation (EU) 2019/2088 of the European Parliament and the Council of 27 November 2019 on sustainability-related disclosures in the financial services sector, as amended and replaced from time to time

SRM: Single Resolution Mechanism

SRM II: regulation amending the SRM Regulation

SRM Regulation: EU SRM Regulation (Regulation (EU) No. 806/2014), as amended and replaced from time to time

SSM: Single Supervisory Mechanism

SSM-Regulation: Council Regulation (EU) No. 1024/2013 of 15 October 2013 conferring specific tasks on the European Central Bank concerning policies relating to the prudential supervision of credit institutions

Taxonomy Regulation: Regulation (EU) 2020/852 of the European Parliament and Council of 18 June 2020 on the establishment of a framework to facilitate sustainable investment and amending the Regulation (EU) 2019/2088, as amended and replaced from time to time

U.S.-Internal Revenue Code: U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended and replaced from time to time

U.S. Treasury Regulations: United States Treasury Regulations

UK MiFIR: Council Regulation (EU) No. 600/2014 as it forms part of domestic law in United Kingdom by virtue of the EUWA, as amended and replaced from time to time

UK MiFIR Product Governance: Product Governance according to Regulation (EU) No 600/2014 of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 on markets in financial instruments and amending Regulation (EU) No 648/2012 ("MiFIR") as it forms part of domestic law in United Kingdom by virtue of the EUWA, as amended and replaced from time to time

UK Prospectus Regulation: PR as it forms part of domestic law in the United Kingdom by virtue of the EUWA, as amended and replaced from time to time

WpHG: German Securities Trade Act (*Wertpapierhandelsgesetz*), as amended and replaced from time to time

.

Other used abbreviations

Art.	Article
CHF	Swiss Franc (Currency of Switzerland)
e.g.	for example
et seqq.	and the following
EU	European Union
EUR	Euro (Currency of the European Economic and Monetary Union)
GBP	British pound sterling (Currency of the United Kingdom)
i.e.	in example
JPY	Japanese Yen (Currency of Japan)
No.	number
para.	paragraph
sent.	sentence
U.S.	United States
USD	United States Dollar **(**Currency of the United States)
€	see "**EUR**"
§	section or paragraph
%	per cent

.

2. GLOSSARY

A-Issuances: Securities which are issued applying the *Programme Procedure* (see PART D.1.7.1.)

Additional Tier 1 Capital: Additional Tier 1 bonds, which is reported directly within equity

Administrator: Natural or legal persons, who exercise control over the provision of a Reference Rate

Agency Agreement: the agency agreement as specified under PART A.1.7.1.

Association Concept: sustainability concept of various associations of the German banking industry

Bank: see "**DekaBank**"

BaFin: German Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht)*

Bail-in tool: enable the Relevant Authority to partially or fully write down relevant capital instruments, eligible liabilities and certain bail-inable liabilities in full or in part or to convert them into shares or Common Equity Tier 1 instruments

Benchmarks: Underlyings of Securities, including Reference Rates, as e.g. EURIBOR which may be subject to the Benchmark Regulation

B-Issuances: Securities which are issued applying the *DekaBank Procedure* (see PART A.1.7.1.)

C Rules: provisions identical to those described in U.S. Treasury Regulation Section 1.163-5(c)(2)(i)(C)

Cash Settlement: settlement of Securities by payment of a Redemption Amount

CBF: Clearstream Banking AG, Frankfurt/Main

CBL: Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg

Central Register Securities: electronic securities within the meaning of the eWpG that are entered in a central register

Class of Securities: The Issuer differentiates its bearer securities by status and rank (see PART D.1.1.1.1.)

Competent Authority: see "**CSSF**"

CSSF: Commission de Surveillance du Secteur Financier

D Rules: provisions identical to those described in U.S. Treasury Regulation Section 1.163-5(c)(2)(i)(D)

Dealer: Dealers, as specified in the "**Dealer Agreement**"

Dealer Agreement: the agency agreement as specified under PART C.2.

Deka Group: DekaBank Deutsche Girozentrale together with its subsidiaries and associated companies

DekaBank: commercial name of DekaBank Deutsche Girozentrale

DekaBank Procedure: see "**B-Issuances**"

Delisting: to revoke the admission on an exchange or let the trading in a market segment cease

Directed selling efforts: any directed selling efforts with respect to the Securities

Distributor: Any person subsequently offering, selling or recommending the Securities

DSGV: Deutscher Sparkassen- und Giroverband e.V.

EDIS: European Deposit Insurance Scheme

Final Terms: the relevant Final Terms for the Securities

Fiscal Agent: see ANNEX 3 of the Prospectus and § 6 of the Relevant Terms and Conditions

EBA: European Banking Authority

ECB: European Central Bank

ESMA: European Securities and Markets Authority

Euroclear: Euroclear Bank SA/NV

ESG: Environment, Social, Governance (see PART D.1.7.1.)

ESG Product Strategy: the product strategy developed by DekaBank as part of its sustainability strategy for Securities

Foreign currency: if the Reference Rate(s) is/are quoted or maintained in a currency other than the issue currency

Fixed interest: If the interest is not dependent on or more Underlyings

Fungible: If single parts of a series can be fully replaced

Germany: Federal Republic of Germany

Global Note: securitization of securities in global bearer notes without coupon

Green Bond Framework: voluntary internal directive of DekaBank for the purpose of issuing Green Bonds, see PART D.1.7.1.2.

Group: see "**Deka Group**"

.

IBOR (Interbank Offered Rates): are interest rates published daily for unsecured loans (also referred to as deposits) among banks (interbank loans) with different maturities and in different currencies (e.g. EURIBOR), which are determined based on the interest rates provided by a defined group of banks on a daily basis for a range of currencies and maturities

Increase: issue of another tranche of a series of securities to increase its Aggregate Issue Volume

Interest Component: provisions regarding the payment of interest under the Securities

Interest currency: the specified currency for the payment of interest

Interest linked to Underlyings: If the interest is dependent on one or more Underlyings (see PART D.1.3.)

Interest linked to Reference Rates: If the interest is dependent on one or more Reference Rates

Interest Model: method(s) of calculating the interest

Investor Categories: the categories of potential investors

ISIN: International Securities Identification Number

Issue currency: the specified currency for the issue

Issuer: see "**DekaBank**"

LEI: Legal Entity Identifier

Listing agent: party responsible for the admission to listing

Luxembourg: Grand Duchy of Luxembourg

Member State(s): means each member state of the European Economic Area which shall include all members of the European Union and Iceland, Norway and Liechtenstein.

MTF: multilateral trading system

non preferred debt instruments: unsecured, unsubordinated debt instruments that are debt instruments within the meaning of § 46f (6) sentence 1 KWG (so-called "senior non preferred"), see PART D.1.1.1.1

Notes: see "**Securities**"

Notes (Format EL): means Notes issued in the format for eligible liabilities

Notes (Tier2): Subordinated Notes (Tier2)

offer of Securities to the public: the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Securities to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe the Securities

Original Prospectus: means the prospectus under which the first Tranche of a series of securities has been publicly offered and/or admitted to trading on a Regulated Market

creditors' participation: instruments for the participation of creditors under the SAG

Persons involved in the Issue/Offer: The Issuer, an affiliate, the Calculation Agent, the Paying Agent, any Dealers or distributors or affiliates of each of them, the Stabilization Manager and the person in charge of Market Making.

Pfandbriefe: means the class auf security "Bearer Pfandbriefe" (see PART D.1.1.1.1.)

preferred debt instruments: senior unsecured liabilities and debt instruments other than non preferred debt instruments

Private Investor: see "**Retail Investor**"

Programme: see the definition on the cover page of the Prospectus.

Programme Procedure: see "**A-Issuances**"

Prospectus: as defined on the cover page of this document, see page I

Protection System: institution-based protection system of the *Sparkassen-Finanzgruppe*

Qualified Investors: means qualified investors as defined in the PR

Quanto: The conversion rate is 1:1, meaning that one unit in the Foreign Currency corresponds to one unit in the Issue Currency

RAS: Risk Appetite Statement

Redemption components: rules regarding the repayment of the security

Redemption currency: the specified currency for the redemption

Reference Rate-Dependent Interest: see "**Interest linked to Reference Rates**"

Regulated Market: means a regulated market within the meaning of Art. 2 (j) PR in connection with Art. 4 (1) No. 21 of MiFID II

Relevant Terms and Conditions: the relevant Terms and Conditions set out in their entirety at the end of the Final Terms of the individual Tranche of the Securities, which are attached to the relevant Global Note representing the Security.

.

Relevant Original Prospectus: means any base prospectus defined in Part A.4.3.2. for which this Prospectus is the current succeeding prospectus

Retail Investor: means retail investors as defined in the PR

RFR: see „**Risk Free Rate**"

Risk Free Rate: a risk-free daily interest rate based on completed transactions (e.g. the Euro Short-Term Rate (€STR) or the Secured Overnight Financing Rate for U.S. Dollar Financing (SOFR), in each case a "**Risk-Free Rate**" also referred to as "**RFR**")

Securities: all non-equity securities possible under this Prospectus (also „**Notes**")

Securities in physical certificate form: are Securities represented by a Global Note held in custody at a central securities depositary

Succeeding Prospectus: means the most current applicable base prospectus, specifying the Securities to be included in the continued public offer and incorporating by reference those parts of the Original Prospectus which are required for the relevant issue

Sucessor Rate: as defined under PART B.2.4.3.

Type of Security: the distinction of securities is made by whether they are linked to Underlyings or not (see PART D.1.3.1.1.)

Value (of the Underlying): means – subject to the Underlying – the price or market price of the Underlying

Wholesale Investors: see "**Qualified Investors**"

WKN: German Security Code Number

.

ABKÜRZUNGSVERZEICHNIS / GLOSSAR

Dieser ANNEX 2 enthält gemäß TEIL A.1.8. zu bestimmten im Prospekt verwendeten Abkürzungen Definitionen bzw. Erläuterungen, die gegebenenfalls nicht an anderer Stelle im Prospekt definiert sind.

Der ANNEX 2 ist wie folgt gegliedert:

Im ABKÜRZUNGSVERZEICHNIS sind

- *im ersten Abschnitt Gesetze und sonstige Regularien aufgenommen.*
- *im zweiten Abschnitt werden übliche verwendete Abkürzungen dargestellt*

Im GLOSSAR sind bestimmte Fachbegriffe erläutert.

1. ABKÜRZUNGSVERZEICHNIS

Regulatorische Abkürzungen

Auslandstransaktionsgesetz: gemäß der anwendbaren südkoreanischen Gesetze und Vorschriften, inklusive dem Finanzdienstleistungs- und Kapitalmarktgesetz, einschließlich der zugehörigen Erlasse und Vorschriften, und dem Auslandstransaktionsgesetz, einschließlich der zugehörigen Erlasse und Vorschriften

BGB: Bürgerliches Gesetzbuch

BRRD: Richtlinie 2014/59/EU, in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung

BRRD II: Richtlinie (EU) 2019/879, in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung

CRR: EU-CRR-Verordnung (Verordnung (EU) 575/2013), in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung

CRR II: Verordnung (EU) 2019/876, in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung

CRD IV: Richtlinie 2013/36/EU, in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung

CRD IV Paket: CRD IV und CRR

CRD V: Richtlinie (EU) 2019/878, in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung

CSDDD: Legislativvorschlag der Europäischen Kommission vom 23. Februar 2022 (COM(2022) 71 final) über die Sorgfaltspflichten von Unternehmen im Hinblick auf Nachhaltigkeit und zur Änderung der Richtlinie (EU) 2019/1937

CSRD: Richtlinie (EU) 2022/2464 zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 537/2014 und der Richtlinien 2004/109/EG, 2006/43/EG und 2013/34/EU hinsichtlich der Nachhaltigkeitsberichterstattung von Unternehmen

Deutsche Umsetzungsvereinbarung: Die Vereinigten Staaten von Amerika haben mit der Bundesrepublik Deutschland eine zwischenstaatliche Vereinbarung in Bezug auf die Umsetzung von FATCA abgeschlossen

EinSiG: Einlagensicherungsgesetz

EU Green Bond Verordnung: Verordnung (EU) 2023/2631 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 22. November 2023 über europäische grüne Anleihen sowie fakultative Offenlegungen zu als ökologisch nachhaltig vermarkteten Anleihen und zu an Nachhaltigkeitsziele geknüpften Anleihen (sog. Green Bond Standard)

EUWA: European Union (Withdrawal) Act 2018, in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung

eWpG: Gesetz über elektronische Wertpapiere, in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung

FATCA: Vorschriften des U.S. Bundessteuergesetzes (U.S. Internal Revenue Code)

FIEA: Financial Instruments and Exchange Act of Japan (Act No. 25 of 1948), in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung

FSMA: Financial Services and Markets Act 2000, in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung

HGB: Handelsgesetzbuch, in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung

IFRS: International Financial Reporting Standard

InsO: Insolvenzverordnung

IRS: *Notice 2012-20* des U.S. Internal Revenue Service

KredReorgG: Gesetz zur Reorganisation von Kreditinstituten (auch „Kreditinstitute-Reorganisationsgesetz“)

KWG: Kreditwesengesetz, in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung

LkSG: Lieferkettensorgfaltspflichtengesetz, in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung

Luxemburger Prospektgesetz: Gesetz betreffend den Prospekt über Wertpapiere vom 16. Juli 2019 (*Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières),* in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung

MaRisk: Mindestanforderungen an das Risikomanagement

MiFID II: Richtlinie 2014/65/EU über Märkte für Finanzinstrumente, in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung

MREL: Mindestanforderungen an Eigenmittel und berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten (*Minimum Requirement for Own Funds and Eligible Liabilities*)

Offenlegungsverordnung: Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung

PfandBG: das deutsche Pfandbriefgesetz, in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung

PVO: EU-Prospektverordnung (Verordnung (EU) 2017/1129), in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung

Rating-VO: EU-Verordnung über Ratingagenturen (Verordnung (EG) Nr. 1060/2009), in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung

Referenzwert-VO: Verordnung (EU) 2016/1011, in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung

RiG: s. Risikoreduzierungsgesetz

.

Risikoreduzierungsgesetz – RiG: Gesetz zur Umsetzung der Richtlinien (EU) 2019/878 und (EU) 2019/879 zur Reduzierung von Risiken und zur Stärkung der Proportionalität im Bankensektor, in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung.

Taxonomieverordnung: Verordnung (EU) 2020/852 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 18. Juni 2020 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen und zur Änderung der Verordnung (EU) 2019/2088, in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung

Trennbankengesetz: Gesetz zur Abschirmung von Risiken und zur Planung der Sanierung und Abwicklung von Kreditinstituten und Finanzgruppen

SAG: Gesetz zur Sanierung und Abwicklung von Instituten und Finanzgruppen

Securities Act: U.S. Securities Act of 1933, in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung

SRM: einheitlicher Abwicklungsmechanismus (*Single Resolution Mechanism* – SRM)

SRM II: Änderung der SRM-Verordnung

SRM-Verordnung: EU-SRM-Verordnung (Verordnung (EU) 806/2014), in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung

SSM: einheitlicher Aufsichtsmechanismus (*Single Supervisory Mechanism* – SSM)

SSM-Verordnung: EU-SSM-Verordnung (Verordnung (EU) 1024/2013), in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung

Steueroasen-Abwehrgesetz: Gesetz zur Abwehr von Steuervermeidung und unfairem Steuerwettbewerb

Steueroasen-Abwehrverordnung: Verordnung zur Durchführung des § 3 des Steueroasen-Abwehrgesetzes

U.S. Bundessteuergesetz: U.S. Internal Revenue Code

U.S.-Internal Revenue Code: U.S. Bundessteuergesetz (U.S. Internal Revenue Code) von 1986, in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung

U.S. Treasury Regulations: *United States Treasury Regulations*

UK MiFIR: Verordnung 600/2014 in der Form, in der sie durch den EUWA im Vereinigten Königreich nationales Recht geworden ist, in ihrer jeweils gültigen Fassung

UK MiFIR-Produktfreigabeverfahren: Produktfreigabeverfahren nach der Verordnung (EU) Nr. 600/2014 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Mai 2014 über Märkte für Finanzinstrumente und zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 ("**MiFIR**"), in der Form, in der sie durch den European Union (Withdrawal) Act 2018 ("**EUWA**") nationales Recht im Vereinigten Königreich geworden ist

UK-PVO: PVO in der Form, in der sie durch den EUWA im Vereinigten Königreich nationales Recht geworden ist, in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung

Versicherungsvertriebsrichtlinie: Richtlinie (EU) 2016/97 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 20. Januar 2016 über Versicherungsvertrieb, in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung

WpHG: Wertpapierhandelsgesetz, in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung

.

Weitere verwendete Abkürzungen

Art.	Artikel
Abs.	Absatz
bspw.	beispielsweise
bzgl.	bezüglich
bzw.	beziehungsweise
CHF	Schweizer Franken (Währung der Schweiz)
d.h.	das heißt
EU	Europäische Union
EUR	Euro (Währung der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion)
f.	fortfolgend
ff.	fortfolgende
GBP	Pfund Sterling (Währung des Vereinigten Königreichs)
ggf.	gegebenenfalls
i.V.m.	in Verbindung mit
inkl.	inklusive
JPY	Japanese Yen (Währung Japans)
Mio.	Millionen
Mrd.	Milliarden
Nr.	Nummer
o.ä.	oder ähnlich
p.a.	per annum
s.	siehe
S.	Seite
s.o.	siehe oben
s.u.	siehe unten
sog.	so genannt(e)(en)(er)(es)
Tsd.	Tausend
u.a.	unter anderem
U.S.	United States (Vereinigte Staaten von Amerika)
USD	United States Dollar **(**Währung der Vereinigten Staaten)
z.B.	zum Beispiel
€	siehe „**EUR**“
§	Paragraph
%	Prozent

2. GLOSSAR

Additional Tier 1 Capital: im Eigenkapital AT1-Anleihe der DekaBank

Administrator: natürliche oder juristische Person, die die Kontrolle über die Bereitstellung eines Referenzwerts ausübt

A-Emissionen: Wertpapiere, die im *Programm-Verfahren* begeben werden (siehe TEIL A 1.7.1.)

Agency Agreement: das Agency Agreement wie unter TEIL A.1.7.1. definiert

an der Emission/dem Angebot beteiligte Personen: die Emittentin, eines ihrer verbundenen Unternehmen, die Berechnungsstelle, die Zahlstelle, die etwaigen Platzeure bzw. Vertriebsstellen oder eines ihrer jeweiligen verbundenen Unternehmen, der kursstabilisierende Manager sowie die für das Market Making zuständige Person.

Anlegerkategorien: Kategorien potenzieller Anleger

Aufstockung: Begebung einer weiteren Tranche einer Serie von Wertpapiere zur Erhöhung des Gesamtemissionsvolumens

BaFin: Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht

Bail-in Instrumente: ermöglicht es der Maßgeblichen Behörde relevante Kapitalinstrumente, berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten und bestimmte bail-in-fähige Verbindlichkeiten teilweise oder ganz herabzuschreiben oder in Anteile oder Instrumente des harten Kernkapitals umzuwandeln

Bank: siehe „**DekaBank**"

Barausgleich: Tilgung von Wertpapieren durch Zahlung eines Rückzahlungsbetrags

basiswertabhängige Verzinsung: liegt vor, wenn die Verzinsung von einem oder mehreren Basiswerten abhängig ist (siehe TEIL D.1.3.)

B-Emissionen: Wertpapiere, die im *DekaBank-Verfahren* begeben werden (siehe TEIL A 1.7.1.)

bevorrechtigte Schuldtitel: unbesicherte, nicht nachrangige Schuldtitel, die keine nicht bevorrechtigen Schuldtitel sind (sog. „*senior preferred*"), (siehe TEIL D.1.1.1.1)

C Bestimmungen: Bestimmungen, welche identisch zu der U.S. Treasury Regulation § 1.163-5(c)(2)(i)(C) sind

CBF: Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main

CBL: Clearstream Banking, société anonyme, Luxemburg

CSSF: Commission de Surveillance du Secteur Financier

D Bestimmungen: Bestimmungen, welche identisch zu der U.S. Treasury Regulation § 1.163-5(c)(2)(i)(D) sind

Dealer Agreement: das Dealer Agreement wie unter TEIL C.2. definiert

Deka-Gruppe: DekaBank Deutsche Girozentrale und zusammen mit ihren Tochter- und Beteiligungsgesellschaften

DekaBank: Kommerzieller Name der DekaBank Deutsche Girozentrale

DekaBank-Verfahren: siehe „**B-Emissionen**"

Delisting: Rücknahme einer Zulassung an einer Börse bzw. die Einstellung des Handels in einem Marktsegment

Deutschland: Bundesrepublik Deutschland

directed selling efforts: auf die Wertpapiere gezielte Verkaufsbemühungen

DSGV: Deutscher Sparkassen- und Giroverband e.V.

EBA: Europäische Bankenaufsichtsbehörde

EDIS: einheitliches europäisches Einlagensicherungssystems (*European Deposit Insurance Scheme* – EDIS)

Emittentin: siehe „**DekaBank**"

Emissionsstelle: siehe ANNEX 3 des Prospekts und § 6 der Maßgeblichen Emissionsbedingungen

Emissionswährung: Festgelegte Währung für die Emission

Endgültigen Bedingungen: die für die Wertpapiere maßgeblichen endgültigen Bedingungen

ESG: Environment (Umwelt), Social (Sozial), Governance (Unternehmensführung), (siehe TEIL D.1.7.1.)

ESG-Produktstrategie: Die von der DekaBank im Rahmen ihrer Nachhaltigkeitsstrategie entwickelte Produktstrategie für Wertpapiere

ESMA: Europäische Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde

Euroclear: Euroclear Bank SA/NV

EZB: Europäische Zentralbank

feste Verzinsung: Die Verzinsung ist nicht von einem oder mehreren Basiswerten abhängig.

Fremdwährung: wenn der Referenzsatz/ die Referenzsätze in einer anderen Währung als der Emissionswährung angegeben oder gehalten wird/werden

Fungibel: wenn einzelne Stücke einer Serie vollständig austauschbar sind

Geregelter Markt: bezeichnet einen geregelten Markt wie in Art. 2 (j) der PVO in Zusammenhang mit Art. 4 (1) Nr. 21 der MiFID II definiert

Gläubigerbeteiligung: Instrument der Gläubigerbeteiligung nach dem SAG

Globalurkunde: Verbriefung von Wertpapieren in Inhabersammelurkunden ohne Zinsschein

Green Bond Framework: freiwillige interne Richtlinie der DekaBank für die Zwecke der Emission von Green Bonds, siehe TEIL D.1.7.1.2.

Großanleger: siehe „**Qualifizierter Anleger**"

GuV: Gewinn- und Verlustrechnung

IBOR (Interbank Offered Rates): sind täglich veröffentlichte Zinssätze für unbesicherte Kredite (auch als Einlagen bezeichnet) unter Banken (Interbankenkredite) mit verschiedenen Laufzeiten und in verschiedenen Währungen (z.B. EURIBOR), die basierend auf den von einer definierten Gruppe von Banken auf täglicher Basis für eine Reihe von Währungen und Laufzeiten zur Verfügung gestellten Zinssätzen ermittelt werden

ISIN: International Securities Identification Number

Kleinanleger: Kleinanleger gemäß PVO

Konzern: siehe „**Deka-Gruppe**"

LEI: Legal Entity Identifier, die Rechtsträgerkennung einer Firma

Listingstelle: Stellen für die Börsenzulassung

Luxemburg: Großherzogtum Luxemburg

Maßgebliche Emissionsbedingungen: Die vollständig wiedergegebenen maßgeblichen Emissionsbedingungen am Ende der Endgültigen Bedingungen der einzelnen Tranche der Wertpapiere, die auch der jeweiligen Globalurkunde, die das Wertpapier verbrieft, beigefügt werden

Mitgliedstaat: jeder Mitgliedstaat des Europäischen Wirtschaftsraums, welcher alle Mitgliedstaaten der Europäischen Union und Island, Norwegen und Liechtenstein mit einbezieht

MTF: multilaterales Handelssystem, auch bezeichnet als MTF-Markt.

Nachfolge-Prospekt: bezeichnet den aktuellsten betreffenden Basisprospekt, in dem die Wertpapiere angegeben sind, die in das aufrechterhaltene öffentliche Angebot aufzunehmen sind, und der durch Verweis diejenigen Teile des Ursprungs-Prospekts enthält, die für die betreffende Emission erforderlich sind

Nachfolge-Satz: siehe Definition in TEIL B.2.4.3.

nicht bevorrechtigte Schuldtitel: unbesichert, nicht nachrangige Schuldtitel, die Schuldtitel im Sinne des § 46f Abs. 6 Satz 1 KWG sind, (auch sog. „*senior non preferred*"), siehe TEIL D.1.1.1.1

öffentliches Angebot von Wertpapieren: eine Mitteilung an das Publikum in jedweder Form und auf jedwede Art und Weise, die ausreichende Informationen über die Angebotsbedingungen und die anzubietenden Wertpapiere enthält, um einen Anleger in die Lage zu versetzen, sich für den Kauf oder die Zeichnung dieser Wertpapiere zu entscheiden

Pfandbriefe: bezeichnet die Gattung der Wertpapiere „Inhaberpfandbriefe" (siehe Teil D.1.1.1.1.)

Platzeur: Platzeur wie im „**Dealer Agreement**" festgelegt

Programm: siehe die Definition auf der ersten Seite dieses Prospekts.

Programm-Verfahren: siehe „**A-Emissionen**"

Prospekt: wie auf dem Deckblatt dieses Dokuments definiert, siehe Seite I

Qualifizierte Anleger: qualifizierte Anleger nach der PVO

Quanto: bedeutet Währungsabsicherung, d. h. es wird ein Umrechnungskurs im Verhältnis 1:1 zugrunde gelegt

RAS: Risk Appetite Statement

referenzsatzabhängige Verzinsung: liegt vor, wenn die Verzinsung von einem oder mehreren Referenzsätzen abhängig ist

Referenzwerte: Basiswerte von Wertpapieren, einschließlich Referenzsätze, die Gegenstand der Referenzwert-VO sein können

Regulierter Markt: siehe „**Geregelter Markt**"

Relevanter Ursprungs-Prospekt: ist jeder in Teil A.4.3.2. definierte Basisprospekt für den dieser Prospekt der aktuelle Nachfolge-Prospekt ist.

RFR: siehe „**Risikofreier Zinssatz**"

Risikofreier Zinssatz: risikofreier, auf getätigten Transaktionen basierender Tageszinssatz (z.B. der Euro Short-Term Rate (€STR) oder die Secured Overnight Financing Rate für U.S. Dollar Finanzierungen (SOFR), jeweils ein „**Risikofreier Zinssatz**" auch „**RFR**")

.

Rückzahlungskomponente: Regelungen betreffend die Rückzahlung des Wertpapiers

Rückzahlungs-Währung: Festgelegte Währung für die Rückzahlung

Schuldverschreibungen: siehe „**Wertpapiere**“

Sicherungssystem: institutsbezogenes Sicherungssystem der Sparkassen-Finanzgruppe

SV (Format BV): bezeichnet Schuldverschreibungen, die im Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten begeben werden

SV (Tier2): bezeichnet Nachrangige Schuldverschreibungen (Tier2)

Ursprungs-Prospekt: bezeichnet den Prospekt, unter dem die erste Tranche einer Serie öffentlich angeboten und/ oder an einem Regulierten Markt zugelassen wurde, siehe auch „**Relevanter Ursprungs-Prospekt**“

Verbände-Konzept: Nachhaltigkeitskonzept verschiedener Verbände der Deutschen Kreditwirtschaft

Vertriebsstelle: Jede Person, die in der Folge die Schuldverschreibungen anbietet, verkauft oder empfiehlt

Vertriebsunternehmen: siehe “**Vertriebsstelle**”

Wert (des Basiswerts): bezeichnet in Abhängigkeit von der Art des Basiswerts den Kurs, Stand bzw. Preis des Basiswerts

Wertpapierart: Die Emittentin unterscheidet ihre Inhaberschuldverschreibungen insbesondere nach dem Status und Rang (siehe TEIL D.1.1.1.1.)

Wertpapiere: alle unter diesem Prospekt möglichen Nichtdividendenwerte, auch die „**Schuldverschreibungen**“

Wertpapiere in Urkundenform: sind in einer Globalurkunde verbriefte Wertpapiere, die bei einer Wertpapiersammelbank verwahrt werden.

Wertpapiertyp: Wertpapiere werden daraufhin unterschieden, ob die Verzinsung basiswertabhängig ist oder nicht (siehe TEIL D.1.3.1.1.).

WKN: Deutsche Wertpapier-Kenn-Nummer

Zentralregisterwertpapiere: sind elektronische Wertpapiere im Sinne des eWpG, die in einem zentralen Register eingetragen werden

Zinskomponente: Regelungen betreffend die Verzinsung des Wertpapiers

Zinsmodelle: die Methode(n) für die Berechnung der Zinsen

Zins-Währung: Festgelegte Währung für die Zinszahlung

Zuständige Behörde: siehe „**CSSF**“

.

ADDRESS-LIST
ADRESSEN-LISTE*

ISSUER
EMITTENTIN

DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main
Germany/*Deutschland*

DEALERS
PLATZEURE

Barclays Bank Ireland PLC
One Molesworth Street
Dublin 2
DO2RF29
Ireland/ *Irland*

BNP Paribas
16, boulevard des Italiens
75009 Paris
France /*Frankreich*

Citigroup Global Markets Europe AG
Reuterweg 16
60323 Frankfurt am Main
Germany/*Deutschland*
("CGME")

Commerzbank Aktiengesellschaft
Kaiserstraße 16 (Kaiserplatz)
60311 Frankfurt am Main
Germany/*Deutschland*

DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main
Germany/*Deutschland*

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Mainzer Landstraße 11-17
60329 Frankfurt am Main
Germany/*Deutschland*

DZ BANK AG
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank,
Frankfurt am Main
Platz der Republik
60325 Frankfurt am Main
Germany/*Deutschland*

J.P. Morgan SE
Taunusturm 1
60310 Frankfurt am Main
Germany/*Deutschland*

Morgan Stanley Europe SE
Grosse Gallusstrasse 18
60312 Frankfurt am Main
Germany/*Deutschland*

NATIXIS
7, promenade Germaine Sablon
75013 Paris,
France / *Frankreich*

UniCredit Bank GmbH
Arabellastraße 12
81925 München
Germany/*Deutschland*

* Due to a planned relocation, the business address of DekaBank Deutsche Girozentrale will be changed at 26 August 2024 at all of the following places as follows: Große Gallusstraße 14, 60315 Frankfurt am Main, Germany/*Deutschland*
Aufgrund eines geplanten Umzugs wird sich die Geschäftsadresse der DekaBank Deutsche Girozentrale an allen hier nachfolgenden Stellen per 26. August 2024 wie folgt ändern: Große Gallusstraße 14, 60315 Frankfurt am Main, Germany/Deutschland

FISCAL AGENT, PAYING AGENT, CALCULATION AGENTS
EMISSIONSSTELLE, ZAHLSTELLE, BERECHNUNGSSTELLEN
basically / *grundsätzlich*

Citibank, N.A., London Branch
Agency & Trust
Citigroup Centre
Canada Square, Canary Warf
London E14 5LB
United Kingdom/*Vereinigtes Königreich*

DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main
Germany/*Deutschland*

LISTING AGENT
LISTINGSTELLE
basically / *grundsätzlich*

DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main
Germany/*Deutschland*

LEGAL ADVISERS
RECHTSBERATER

To the Issuer
der Emittentin

in respect of German law
in Bezug auf Deutsches Recht

Legal Department
Zentralbereich Recht
DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main
Germany/*Deutschland*

To the Dealers
der Platzeure

in respect of German law
in Bezug auf Deutsches Recht

CLIFFORD CHANCE
Partnerschaft mit beschränkter Berufshaftung
Junghofstraße 14
60311 Frankfurt am Main

INDEPENDENT AUDITORS
ABSCHLUSSPRÜFER

To the Issuer
der Emittentin

Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft,
Europa-Allee 91,
60486 Frankfurt am Main,
Germany/Deutschland