

This document constitutes two base prospectuses of WL BANK AG Westfälische Landschaft Bodenkreditbank for the purposes of Article 5 (4) of Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003, as amended, (the “**Prospectus Directive**”): (i) the base prospectus in respect of non-equity securities within the meaning of Art. 22 No. 6(4) of the Commission Regulation (EC) No 809/2004 of 29 April 2004, as amended, (the “**Commission Regulation**”) and (ii) the base prospectus in respect of Pfandbriefe (non-equity securities within the meaning of Art. 22 No. 6(3) of the Commission Regulation) (together, the “**Debt Issuance Programme Prospectus**” or the “**Prospectus**”).

9 May 2017



**WL BANK AG Westfälische Landschaft Bodenkreditbank**  
Münster, Federal Republic of Germany  
as Issuer

### **EUR 25,000,000,000 Debt Issuance Programme (the “Programme”)**

Application has been made to the Luxembourg Stock Exchange for the notes to be issued under this Programme (the “**Notes**”, which expression includes Pfandbriefe unless otherwise indicated) to be admitted to trading on the Regulated Market “*Bourse de Luxembourg*” which is a regulated market for the purposes of Directive 2004/39/EC of the European Parliament and of the Council of 21 April 2004 on markets in financial instruments (the “**MiFID Directive**”) amending Council Directives 85/611/EEC and 93/6/EEC and Directive 2000/12/EC of the European Parliament and of the Council and repealing Council Directive 93/22/EEC, and to be listed on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange. Notes issued under this Programme may also be listed on other or further stock exchanges or may not be listed at all.

The Issuer has requested the *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (the “**CSSF**”) of the Grand Duchy of Luxembourg in its capacity as competent authority under the Law of 10 July 2005 on prospectuses for securities (*Loi du 10 juillet 2005 relative aux prospectus pour valeurs mobilières*), as amended, (the “**Luxembourg Law**”), to approve this Prospectus and to provide the competent authorities in the Federal Republic of Germany with a certificate of approval attesting that this Prospectus has been drawn up in accordance with the Luxembourg Law (each a “**Notification**”). The Issuer may request the CSSF to provide competent authorities in additional host Member States within the European Economic Area with a Notification. By approving this Prospectus, CSSF gives no undertaking as to the economic or financial soundness of the operation or the quality and solvency of the Issuer in line with Article 7 (7) of the Luxembourg Law.

*Arranger*

**DZ BANK AG**

*Dealers*

**Barclays**

**Commerzbank**

**DekaBank**

**Deutsche Bank**

**DZ BANK AG**

**Helaba**

**HSBC**

**Landesbank Baden-Württemberg**

**UBS Investment Bank**

**UniCredit Bank**

**WL BANK**

This Prospectus will be published in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) and on the website of WL BANK (as defined below) ([www.wlbank.de](http://www.wlbank.de)). This Prospectus replaces the Debt Issuance Programme Prospectus dated 4 May 2016. This Prospectus is valid for a period of 12 months from its date of approval.

## RESPONSIBILITY STATEMENT

WL BANK AG Westfälische Landschaft Bodenkreditbank (“**WL BANK**”, the “**Bank**” or the “**Issuer**”) with its registered office in Münster, Federal Republic of Germany, is solely responsible for the information given in this Prospectus and for the information which will be contained in the relevant final terms (the “**Final Terms**”). The Issuer hereby declares that, having taken and taking all reasonable care to ensure that such is the case, the information contained in this Prospectus and in the relevant Final Terms is and will be, to the best of its knowledge, in accordance with the facts and contains and will contain no omission likely to affect its import.

## CONSENT TO USE THE PROSPECTUS

The Issuer has given its consent in accordance with Article 3 (2) of the Prospectus Directive to the use of this Prospectus and of the relevant Final Terms for offers, subsequent resales or final placements of Notes issued under this Programme by each dealer set forth on the cover page of this Prospectus, by any additional dealer appointed under this Programme from time to time by the Issuer (each a “**Dealer**” and together the “**Dealers**”) and/or by each further financial intermediary, if any.

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

Each Dealer and/or each further financial intermediary, if any, offering, subsequently reselling or finally placing the Notes issued under this Programme are entitled to use and rely upon this Prospectus as long as this Prospectus is valid in accordance with Article 11 (2) of the Luxembourg Law.

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

When using the Prospectus and the relevant Final Terms, each Dealer and/or each further financial intermediary, if any, must ensure that they comply with all applicable laws and regulations in force in the respective jurisdiction. The distribution and publication of this Prospectus, any supplement to this Prospectus, if any, and the relevant Final Terms as well as offers, subsequent resales or final placements of Notes in certain countries may be restricted by law. Each Dealer and/or each further financial intermediary, if any, and/or each person into whose possession this Prospectus, any supplement to this Prospectus, if any, and the relevant Final Terms come are required to inform themselves about and observe any such restrictions. The Issuer reserves the right to withdraw its consent to the use of this Prospectus.

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

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

## NOTICE

This Prospectus should be read and understood in conjunction with any supplement to this Prospectus and with any other document incorporated herein by reference. Full information on the Issuer and any Tranche (as defined in this Prospectus) of Notes is only available on the basis of the combination of this Prospectus and the relevant Final Terms.

The Issuer has confirmed to the Dealers that this Prospectus contains all information with regard to WL BANK and the Notes which is material in the context of this Programme and the issue and offering of Notes thereunder; that the information contained in this Prospectus with respect to WL BANK and the Notes is accurate in all material respects and is not misleading; that any opinions and intentions expressed herein with respect to WL BANK and the Notes are honestly held; that there are no other facts with respect to WL BANK or the Notes the omission of which would make this Prospectus as a whole or any of such information or the expression of any such opinions or intentions misleading and that WL BANK has made all reasonable enquiries to ascertain all facts material for the purposes aforesaid.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## **FORWARD-LOOKING STATEMENTS**

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

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

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

## TABLE OF CONTENTS

	Page
<b>Summary</b> .....	7
Section A - Introduction And Warnings .....	7
Section B - Issuer .....	8
Section C - [Notes] [Pfandbriefe] .....	11
Section D - Risks .....	18
Section E - Offer .....	23
<b>German Translation of the Summary (Deutsche Übersetzung der Zusammenfassung)</b> .....	25
Abschnitt A - Einleitung und Warnhinweise .....	25
Abschnitt B - Emittentin .....	26
Abschnitt C - [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] .....	30
Abschnitt D - Risiken .....	37
Abschnitt E - Angebot .....	42
<b>Risk Factors</b> .....	45
Risk Factors regarding the Issuer .....	45
Risk Factors regarding the Notes .....	47
<b>WL BANK AG Westfälische Landschaft Bodenkreditbank</b> .....	52
<b>General Description of the Programme</b> .....	59
<b>Issue Procedures</b> .....	62
<b>Terms and Conditions of the Notes</b> .....	63
<b>Terms and Conditions of the Notes (English language version)</b> .....	63
<b>A. Terms and Conditions of Notes (other than Pfandbriefe)</b> .....	64
A1. Terms and Conditions of Fixed Rate Notes (other than Pfandbriefe) .....	64
A2. Terms and Conditions of Floating Rate Notes (other than Pfandbriefe) .....	75
A3. Terms and Conditions of Zero Coupon Notes (other than Pfandbriefe) .....	94
A4. Terms and Conditions of Fixed to Floating Rate Notes (other than Pfandbriefe) .....	105
A5. Terms and Conditions of Floating to Fixed Rate Notes (other than Pfandbriefe) .....	122
<b>B. Terms and Conditions of Pfandbriefe</b> .....	139
B1. Terms and Conditions of Fixed Rate Pfandbriefe .....	139
B2. Terms and Conditions of Floating Rate Pfandbriefe .....	147
B3. Terms and Conditions of Zero Coupon Pfandbriefe .....	163
B4. Terms and Conditions of Fixed to Floating Rate Pfandbriefe .....	171
B5. Terms and Conditions of Floating to Fixed Rate Pfandbriefe .....	185
<b>C. Terms and Conditions of Jumbo Pfandbriefe</b> .....	199
<b>Terms and Conditions of the Notes (German language translation) (Deutsche Übersetzung der Anleihebedingungen)</b> .....	204
<b>A. Anleihebedingungen für Schuldverschreibungen (ausgenommen Pfandbriefe)</b> .....	205
A1. Anleihebedingungen für festverzinsliche Schuldverschreibungen (ausgenommen Pfandbriefe) .....	205
A2. Anleihebedingungen für variabel verzinsliche Schuldverschreibungen (ausgenommen Pfandbriefe) .....	217
A3. Anleihebedingungen für Nullkupon Schuldverschreibungen (ausgenommen Pfandbriefe) .....	237
A4. Anleihebedingungen für fest- zu variabel verzinsliche Schuldverschreibungen (ausgenommen Pfandbriefe) .....	249
A5. Anleihebedingungen für variabel zu festverzinsliche Schuldverschreibungen (ausgenommen Pfandbriefe) .....	267
<b>B. Anleihebedingungen für Pfandbriefe</b> .....	285
B1. Anleihebedingungen für festverzinsliche Pfandbriefe .....	285
B2. Anleihebedingungen für variabel verzinsliche Pfandbriefe .....	294
B3. Anleihebedingungen für Nullkupon Pfandbriefe .....	311

B4. Anleihebedingungen für variabel verzinsliche Pfandbriefe.....	320
B5. Anleihebedingungen für variabel zu festverzinsliche Pfandbriefe .....	335
<b>C. Anleihebedingungen für Jumbo-Pfandbriefe.....</b>	<b>350</b>
<b>Form of Final Terms .....</b>	<b>355</b>
<b>Taxation .....</b>	<b>392</b>
<b>Selling Restrictions .....</b>	<b>397</b>
<b>Pfandbriefe and the Mortgage Banking Sector .....</b>	<b>401</b>
<b>General Information.....</b>	<b>405</b>
Listing and Admission to Trading Information.....	405
Authorisation .....	405
<b>Documents Incorporated by Reference .....</b>	<b>406</b>
<b>Availability of Documents Incorporated by Reference.....</b>	<b>408</b>
<b>Names and Addresses .....</b>	<b>409</b>

## SUMMARY

Summaries are made up of disclosure requirements known as “Elements”. These Elements are numbered in Sections A – E (A.1 – E.7).

This Summary contains all the Elements required to be included in a summary for this type of [Notes] [Pfandbriefe] and Issuer. Because some Elements are not required to be addressed, there may be gaps in the numbering sequence of the Elements.

Even though an Element may be required to be inserted in this Summary because of the type of [Notes] [Pfandbriefe] and Issuer, it is possible that no relevant information can be given regarding the Element. In this case a short description of the Element is included in this Summary with the mention of “not applicable”.

### Section A – Introduction and Warnings

Element		
A.1	<b>Warning</b>	<p><b>Warning that:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ this Summary should be read as an introduction to the Prospectus;</li> <li>▪ any decision to invest in the Tranche of the [Notes] [Pfandbriefe] should be based on consideration of the Prospectus as a whole by an investor;</li> <li>▪ where a claim relating to the information contained in the Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the EU Member States, have to bear the costs of translating the Prospectus before the legal proceedings are initiated; and</li> <li>▪ civil liability attaches to the Issuer, who has tabled this Summary including any translation thereof, but only if this Summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Prospectus or it does not provide, when read together with the other parts of the Prospectus key information in order to aid investors when considering whether to invest in the Tranche of the [Notes] [Pfandbriefe].</li> </ul>
A.2	<b>Consent to use the Prospectus</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ The Issuer has given its consent in accordance with Article 3 (2) of the Prospectus Directive to the use of the Prospectus and of the Final Terms for [public] offers, subsequent resales or final placements of [Notes] [Pfandbriefe] issued under the Programme by each Dealer and/or by each further financial intermediary, if any.</li> <li>▪ Each Dealer and/or each further financial intermediary, if any, [publicly] offering, subsequently reselling or finally placing the [Notes] [Pfandbriefe] issued under the Programme are entitled to use and rely upon the Prospectus as long as the Prospectus is valid in accordance with Article 11 (2) of the Law of 10 July 2005 on prospectuses for securities (<i>Loi du 10 juillet 2005 relative aux prospectus pour valeurs mobilières</i>), as amended.</li> <li>▪ Each Dealer and/or each further financial intermediary, if any, may only use the Prospectus and the Final Terms, if the latter have been communicated to the relevant competent authority,</li> </ul>

		<p>for [public] offers, subsequent resales or final placements of [Notes] [Pfandbriefe] issued under the Programme in [the Grand Duchy of Luxembourg,] [and] [the Federal Republic of Germany,] [and] [•]<sup>1</sup>. Each Dealer and/or each further financial intermediary, if any, are required to inform themselves about the aforementioned communication of the Final Terms and, in case of a public offer with a limited offer period, about the duration of the potential use of the Final Terms.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ When using the Prospectus and the Final Terms, each Dealer and/or each further financial intermediary, if any, must ensure that they comply with all applicable laws and regulations in force in the respective jurisdiction. The distribution and publication of the Prospectus, any supplement to the Prospectus, if any, and the Final Terms as well as [public] offers, subsequent resales or final placements of [Notes] [Pfandbriefe] in certain countries may be restricted by law. Each Dealer and/or each further financial intermediary, if any, and/or each person into whose possession the Prospectus, any supplement to the Prospectus, if any, and the Final Terms come are required to inform themselves about and observe any such restrictions. The Issuer reserves the right to withdraw its consent to the use of the Prospectus.</li> <li>▪ <b>As required by law, in the event of [an] [a public] offer being made by any Dealer and/or any further financial intermediary, such Dealer and/or such further financial intermediary have to provide information to investors on the terms and conditions of the offer at the time the offer is made.</b></li> </ul>
--	--	--

## Section B – Issuer

Element		
B.1	<b>Legal and Commercial Name</b>	The issuer's legal name is "WL BANK AG Westfälische Landschaft Bodenkreditbank", its trade name is "WL BANK" (" <b>WL BANK</b> ", the " <b>Bank</b> " or the " <b>Issuer</b> ").
B.2	<b>Domicile / Legal Form / Legislation / Country of Incorporation</b>	<p><b>Domicile:</b></p> <p>Sentmaringer Weg 1, 48151 Münster, Federal Republic of Germany.</p> <p><b>Legal Form, Legislation:</b></p> <p>WL BANK is a stock corporation (<i>Aktiengesellschaft</i>) organised under German law.</p> <p><b>Country of Incorporation:</b></p> <p>Federal Republic of Germany.</p>
B.4b	<b>Known Trends affecting the Issuer and the Industries in which it operates</b>	<p>There are no known trends affecting WL BANK and the industries in which it operates except for the following:</p> <p>Deutsche Genossenschafts-Hypothekenbank Aktiengesellschaft ("<b>DG HYP</b>") and WL BANK will enter into talks on a merger. The joint real-estate bank should then continue to service all four</p>

<sup>1</sup> Additional public offer jurisdictions need to be added through a supplement to the Prospectus.



		customer segments – commercial clients, housing industry, local authorities and private customers. The merger will be implemented on the basis of the respective annual financial statements as at 31 December 2017; the corresponding final resolutions will follow in the first half of 2018.																																						
<b>B.5</b>	<b>Description of the Group and the Issuer's position within the Group</b>	<p>WL BANK is a 90.917 per cent. owned subsidiary of DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main, ("<b>DZ BANK AG</b>") and is a member of the DZ BANK Group. DZ BANK AG is a stock corporation (<i>Aktiengesellschaft</i>) organised under German law and the parent company of the DZ BANK Group.</p> <p>Within the DZ BANK Group, the Issuer operates as partner to the local industrial and agricultural credit cooperatives (<i>Volksbanken- und Raiffeisenbanken</i>).</p>																																						
<b>B.9</b>	<b>Profit Forecast or Estimate</b>	Not applicable. The Prospectus does not contain any profit forecast or estimate.																																						
<b>B.10</b>	<b>Nature of any Qualifications in the Audit Report on Historical Financial Information</b>	Not applicable. The auditor's reports on the annual financial statements and the management reports of WL BANK for the fiscal years ended 31 December 2016 and 2015 do not include any qualifications.																																						
<b>B.12</b>	<b>Selected Historical Key Financial Information</b>	<p><b>Overview:</b></p> <p>The following table sets out in summary form the balance sheet of WL BANK, which has been extracted or derived from the audited annual financial statements of WL BANK, prepared in accordance with the Commercial Code (Handelsgesetzbuch - "<b>HGB</b>") for the fiscal year ended 31 December 2016 (including comparative data for the fiscal year ended 31 December 2015):</p> <table> <thead> <tr> <th colspan="2"><b>WL BANK</b></th> </tr> <tr> <th colspan="2"><b>Assets</b></th> </tr> <tr> <th colspan="2"><b>(in EUR mln)</b></th> </tr> <tr> <th></th> <th style="text-align: right;"><b>31 Dec. 2016</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Claims on banks</td> <td style="text-align: right;">2,271</td> </tr> <tr> <td>Claims on customers</td> <td style="text-align: right;">29,695</td> </tr> <tr> <td>Bonds and other fixed-interest securities</td> <td style="text-align: right;">5,529</td> </tr> <tr> <td>Miscellaneous assets<sup>1</sup></td> <td style="text-align: right;">129</td> </tr> <tr> <td><b>Total assets</b></td> <td style="text-align: right;"><b>37,624</b></td> </tr> </tbody> </table> <table> <thead> <tr> <th colspan="2"><b>WL BANK</b></th> </tr> <tr> <th colspan="2"><b>Liabilities</b></th> </tr> <tr> <th colspan="2"><b>(in EUR mln)</b></th> </tr> <tr> <th></th> <th style="text-align: right;"><b>31 Dec. 2016</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Liabilities to banks</td> <td style="text-align: right;">7,528</td> </tr> <tr> <td>Liabilities to customers</td> <td style="text-align: right;">14,602</td> </tr> <tr> <td>Securitised liabilities</td> <td style="text-align: right;">14,758</td> </tr> <tr> <td>Miscellaneous liabilities<sup>2</sup></td> <td style="text-align: right;">381</td> </tr> <tr> <td>Equity capital</td> <td style="text-align: right;">355</td> </tr> <tr> <td><b>Total liabilities</b></td> <td style="text-align: right;"><b>37,624</b></td> </tr> </tbody> </table> <p>The following financial data have been extracted or derived from the audited annual financial statements and management report of WL BANK, prepared in accordance with HGB for the fiscal year ended 31 December 2016 (including comparative data for the fiscal year ended 31 December 2015):</p>	<b>WL BANK</b>		<b>Assets</b>		<b>(in EUR mln)</b>			<b>31 Dec. 2016</b>	Claims on banks	2,271	Claims on customers	29,695	Bonds and other fixed-interest securities	5,529	Miscellaneous assets <sup>1</sup>	129	<b>Total assets</b>	<b>37,624</b>	<b>WL BANK</b>		<b>Liabilities</b>		<b>(in EUR mln)</b>			<b>31 Dec. 2016</b>	Liabilities to banks	7,528	Liabilities to customers	14,602	Securitised liabilities	14,758	Miscellaneous liabilities <sup>2</sup>	381	Equity capital	355	<b>Total liabilities</b>	<b>37,624</b>
<b>WL BANK</b>																																								
<b>Assets</b>																																								
<b>(in EUR mln)</b>																																								
	<b>31 Dec. 2016</b>																																							
Claims on banks	2,271																																							
Claims on customers	29,695																																							
Bonds and other fixed-interest securities	5,529																																							
Miscellaneous assets <sup>1</sup>	129																																							
<b>Total assets</b>	<b>37,624</b>																																							
<b>WL BANK</b>																																								
<b>Liabilities</b>																																								
<b>(in EUR mln)</b>																																								
	<b>31 Dec. 2016</b>																																							
Liabilities to banks	7,528																																							
Liabilities to customers	14,602																																							
Securitised liabilities	14,758																																							
Miscellaneous liabilities <sup>2</sup>	381																																							
Equity capital	355																																							
<b>Total liabilities</b>	<b>37,624</b>																																							

<sup>1</sup> Miscellaneous assets comprise cash reserves, equity investments in affiliated companies, trust assets, intangible assets, tangible fixed assets, other assets and deferred items.

<sup>2</sup> Miscellaneous liabilities comprise trust liabilities, other liabilities, deferred items, provisions, subordinated liabilities and fund for general banking risks.

		<p><b>WL BANK</b> <b>(in EUR mln)</b>..... <b>2016</b> ..... <b>2015</b></p> <p>Net interest income ..... 179.3 ..... 159.6</p> <p>Net commission result ..... -52.7 ..... -45.9</p> <p>General administrative expenses and depreciation and value adjustments on intangible and tangible fixed assets ..... 80.1 ..... 62.1</p> <p>Net other operating income/expenses ..... 3.6 ..... -1.2</p> <p>Write-downs and value adjustments on loans and certain securities as well as allocations to loan loss provisions ..... 44.6 ..... 58.8</p> <p>Allocations to the fund for general banking risks ..... 42.0 ..... -</p> <p>Income from write-ups to investments, holdings in affiliated companies and securities treated as fixed assets ..... 62.3 ..... 32.1</p> <p>Result from ordinary business activities ..... 25.8 ..... 23.7</p> <p>Taxes on income and profit and other taxes ..... -21.3 ..... -19.4</p> <p>Profit transferred under a profit transfer agreement ..... 4.5 ..... 4.3</p>
	<b>Statement of “No Material Adverse Change”</b>	There has been no material adverse change in the prospects of WL BANK since 31 December 2016 (the date of the last published audited annual financial statements).
	<b>Statement of “Significant change in the Issuer’s financial position”</b>	Not applicable. There has been no significant change in the financial position of WL BANK since 31 December 2016 (the date of the last published audited annual financial statements).
<b>B.13</b>	<b>Recent Events</b>	Not applicable. There are no recent events particular to WL BANK’s business activities which are to a material extent relevant to the evaluation of WL BANK’s solvency.
<b>B.14</b>	<b>Statement of Dependency upon other Entities within the Group</b>	<p><i>Please read Element B.5 together with the information below.</i></p> <p>WL BANK is dependent upon DZ BANK AG.</p> <p>WL BANK and DZ BANK AG entered into a domination and profit and loss transfer agreement (<i>Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag</i>) with a fixed term until 31 December 2022. Pursuant to the domination and profit and loss transfer agreement but subject to Section 301 of the German Stock Corporation Act (<i>Aktiengesetz – “AktG”</i>), WL BANK shall transfer its total profit to DZ BANK AG. Pursuant to Section 302 AktG, DZ BANK AG shall compensate any annual loss occurring during the term of the domination and profit and loss transfer agreement in return.</p> <p>Furthermore DZ BANK AG has issued a letter of comfort (<i>Patronatserklärung</i>) in respect of WL BANK. Except in the event of political risk, DZ BANK AG has undertaken to ensure that the Issuer will be able to meet its obligations when due.</p>
<b>B.15</b>	<b>Principal Activities</b>	<p>The Issuer’s main areas of activity are the granting of real estate loans and public sector loans as well as the issuance of Pfandbriefe.</p> <p>The main focus of the real estate lending business is on the financing of residential objects. The focus of the state and municipal lending business is on the granting of loans to the federal government, the federal states, cities and municipalities, to domestic regional corporations as well as to other debtors with qualifying coverage for Pfandbriefe pursuant to the Pfandbrief Act (<i>Pfandbriefgesetz</i>).</p>

<b>B.16</b>	<b>Major Shareholders</b>	As at the date of approval of the Prospectus, 90.917 per cent. of WL BANK's share capital of EUR 85,376,000 is held by DZ BANK AG, 85.91 per cent. of DZ BANK AG's share capital is held by local cooperative banks (directly and indirectly).
<b>B.17</b>	<b>Credit Ratings assigned to the Issuer and the [Notes] [Pfandbriefe]</b>	<p>WL BANK is rated by Fitch Ratings Ltd ("<b>Fitch</b>")<sup>1</sup> and Standard &amp; Poor's Credit Market Services Europe Ltd. ("<b>S&amp;P</b>")<sup>2</sup>. As at the date of approval of the Prospectus the ratings assigned to WL BANK by Fitch and S&amp;P were as follows:</p> <p><b>Fitch: long-term rating: AA-</b>  <b>short-term rating: F1+</b></p> <p><b>S&amp;P: long-term rating: AA-</b>  <b>short-term rating: A-1+</b></p> <p>[The [Notes] [Pfandbriefe] are rated [AA-] [AAA] [A+] [•] by S&amp;P.]  [Not applicable. The [Notes] [Pfandbriefe] are not rated.]</p>

### Section C – [Notes] [Pfandbriefe]

Element		
<b>C.1</b>	<b>Type and Class of the [Notes] [Pfandbriefe] / International Securities Identification Number / [Common Code] / [German Securities Code] / [insert any other Securities Number]</b>	<p>The [Notes] [Pfandbriefe] are issued on a [fixed rate] [floating rate] [discount] [accrued] interest basis.</p> <p><b>ISIN (International Securities Identification Number):</b>  [DE000•] [XS0•] [•].[.]:]</p> <p><b>[Common Code]:</b>  [•].[.]:]</p> <p><b>[German Securities Code]:</b>  [•].[.]:]</p> <p>[•] [insert any other Securities Number] [.]</p>
<b>C.2</b>	<b>Currency of the [Notes] [Pfandbriefe]</b>	The [Notes] [Pfandbriefe] are issued in [euro] [pound sterling] [US dollar] [•].
<b>C.5</b>	<b>Restrictions on the free Transferability of the [Notes] [Pfandbriefe]</b>	Not applicable. The [Notes] [Pfandbriefe] are freely transferable.
<b>C.8</b>	<b>Rights attached to the [Notes] [Pfandbriefe] (including ranking and limitations to those rights)</b>	<p><b>Rights attached to the [Notes] [Pfandbriefe]:</b></p> <p>The holders of [Notes] [Pfandbriefe] ("<b>Holders</b>") have [an interest claim and] a redemption claim against WL BANK.</p> <p>The [Notes] [Pfandbriefe] cannot be redeemed prior to their stated maturity[.] [(except [for taxation reasons, or] for good cause (<i>aus wichtigem Grund</i>) upon the occurrence of an event of</p>

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

<sup>2</sup> S&P is established in the European Community and registered since 31 October 2011 under the CRA Regulation. S&P is included in the "List of registered and certified CRA's" published by the European Securities and Markets Authority on its website ([www.esma.europa.eu](http://www.esma.europa.eu)) in accordance with the CRA Regulation.

		<p>default).]</p> <p><b>Gross-up provision:</b> [Yes/No];</p> <p><b>Early Redemption for Reasons of Taxation:</b> [Yes/No][:; [.]</p> <p><b>[Early Redemption Amount:</b> [Principal Amount] [•].]</p> <p>[The [Notes] [Pfandbriefe] can be terminated at the option of the Issuer upon giving notice to the Holders within a notice period on the [date] [dates] specified prior to their stated maturity.</p> <p><b>Call Redemption Date[s]:</b> [•];</p> <p><b>Early Redemption Amount:</b> [Principal Amount] [•];</p> <p><b>Minimum Notice Period:</b> [•].]</p> <p>[The Notes can be terminated at the option of a Holder upon giving notice within a notice period to the Fiscal Agent on the [date] [dates] specified prior to their stated maturity.</p> <p><b>Put Redemption Date[s]:</b> [•];</p> <p><b>Early Redemption Amount:</b> [Principal Amount] [•];</p> <p><b>Minimum Notice Period:</b> [•].]</p> <p><b>[Status of the Notes (other than Pfandbriefe):</b> The Notes constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking <i>pari passu</i> among themselves and <i>pari passu</i> with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, except for any obligations preferred by law.]</p> <p><b>[Status of the Pfandbriefe:</b> The Pfandbriefe constitute unsubordinated obligations of the Issuer ranking <i>pari passu</i> among themselves. The Pfandbriefe are covered in accordance with the Pfandbrief Act (<i>Pfandbriefgesetz</i>) and rank <i>pari passu</i> with all other obligations of the Issuer under [Mortgage Pfandbriefe (<i>Hypothekenpfandbriefe</i>)] [Public Pfandbriefe (<i>Öffentliche Pfandbriefe</i>)].</p> <p>[Mortgage Pfandbriefe (<i>Hypothekenpfandbriefe</i>)] [Public Pfandbriefe (<i>Öffentliche Pfandbriefe</i>)] constitute recourse obligations of the Issuer. They are secured or “covered” by a pool of covering assets pursuant to the Pfandbrief Act (<i>Pfandbriefgesetz</i>) including [mortgage loans] [public loans]; the sufficiency of the cover is monitored by an independent trustee appointed by the Federal Financial Supervisory Authority</p>
--	--	--

		<p>(Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht).]</p> <p><b>Limitation of the rights attached to the [Notes] [Pfandbriefe]:</b></p> <p>Not applicable. There are no limitations of the rights attached to the [Notes] [Pfandbriefe].</p>
C.9	<p><b>Interest Rate / [Interest Commencement Date /][Interest Payment Date[s]/][Yield/][Underlying on which Interest Rate is based/] Maturity Date including Repayment Procedures / Name of Representative of the Holders</b></p>	<p>Please read <u>Element C.8</u> together with the information below.</p> <p><b>[Fixed Rate [Notes] [Pfandbriefe]:</b></p> <p>[The [Notes] [Pfandbriefe] bear a fixed interest income throughout the entire term of the [Notes] [Pfandbriefe].]</p> <p>The [Notes] [Pfandbriefe] shall bear interest on their principal amount (i.e. the specified denomination of the [Notes] [Pfandbriefe]) at an interest rate of [•] per cent per annum from the Interest Commencement Date (inclusive) to the Maturity Date (exclusive). Interest shall be payable annually in arrears on [•]. The first interest payment shall be made on [•] [[short] [long] first coupon]. The last interest payment shall be made on [the Maturity Date] [•] [[short] [long] last coupon];</p> <p><b>Yield:</b></p> <p>[•] per cent per annum.]</p> <p><b>[[Step-up] [and] [Step-down] Fixed Rate [Notes] [Pfandbriefe]:</b></p> <p>The [Notes] [Pfandbriefe] are issued with an [increasing] [and] [decreasing] coupon where the interest rate will [increase] [and] [decrease] over the term.</p> <p>The [Notes] [Pfandbriefe] shall bear interest on the principal amount (i.e. the specified denomination of the [Notes] [Pfandbriefe])</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ at an interest rate of [•] per cent per annum from the Interest Commencement Date (inclusive) to [•] (exclusive), payable annually in arrears on [•],</li> <li>▪ at an interest rate of [•] per cent per annum from [•] (inclusive) to [•] (exclusive), payable annually in arrears on [•],</li> <li>▪ [•],</li> <li>▪ at an interest rate of [•] per cent per annum from [•] (inclusive) to the Maturity Date (exclusive), payable annually in arrears on [•].</li> </ul> <p>The first interest payment shall be made on [•] [[short] [long] first coupon]. The last interest payment shall be made on [the Maturity Date] [•] [[short] [long] last coupon].]</p> <p><b>[Floating Rate [Notes] [Pfandbriefe]:</b></p> <p>The [Notes] [Pfandbriefe] bear interest at an interest rate determined on the basis of a reference rate of interest. The reference rate of interest is [EURIBOR (Euro Interbank Offered Rate)] [LIBOR (London Interbank Offered Rate)] [a CMS (Constant Maturity Swap) rate] appearing on the agreed screen page of a commercial quotation service.</p> <p>The [Notes] [Pfandbriefe] shall bear interest on their principal</p>

		<p>amount (i.e. the specified denomination of the [Notes] [Pfandbriefe]) from the Interest Commencement Date (inclusive) to the first Interest Payment Date (exclusive) and thereafter from each Interest Payment Date (inclusive) to the next following Interest Payment Date (exclusive) and for the last time to the Maturity Date (exclusive). Interest on the [Notes] [Pfandbriefe] shall be payable on each Interest Payment Date.</p> <p>[The Floating Rate of Interest applicable to the [Notes] [Pfandbriefe] for the relevant Interest Period corresponds to [the difference between [•] per cent per annum and] the [1] [2] [3] [6] [9] [12]-month-EURIBOR [•] [multiplied by the Factor of [••] [• per cent]] [and] [plus the Margin of [•] per cent per annum] [minus the Margin of [•] per cent per annum], payable [monthly] [every two months] [quarterly] [semi-annually] [every nine months] [annually] [•] in arrears on [•] in each year, commencing on [•]. [If the Floating Rate of Interest determined in respect of any Interest Period is [lower] [higher] than the [Minimum] [Maximum] Rate of Interest of [•] per cent per annum, the Floating Rate of Interest for such Interest Period shall be [Minimum] [Maximum] Rate of Interest of [•] per cent per annum.]</p> <p>[The Floating Rate of Interest applicable to the [Notes] [Pfandbriefe] for the relevant Interest Period corresponds to [the difference between [•] per cent per annum and] the [1] [2] [3] [6] [12]-month-[GBP] [USD] [•]-LIBOR [•] [multiplied by the Factor of [••] [• per cent]] [and] [plus the Margin of [•] per cent per annum] [minus the Margin of [•] per cent per annum], payable [monthly] [every two months] [quarterly] [semi-annually] [annually] [•] in arrears on [•] in each year, commencing on [•]. [If the Floating Rate of Interest determined in respect of any Interest Period is [lower] [higher] than the [Minimum] [Maximum] Rate of Interest of [•] per cent per annum, the Floating Rate of Interest for such Interest Period shall be [Minimum] [Maximum] Rate of Interest of [•] per cent per annum.]</p> <p>[The Floating Rate of Interest applicable to the [Notes] [Pfandbriefe] for the relevant Interest Period corresponds to [the difference between [•] per cent per annum and] the [10] [•]-Year Swap Rate (the middle swap rate against the [6] [•]-month-EURIBOR) [multiplied by the Factor of [••] [• per cent]] [and] [plus the Margin of [•] per cent per annum] [minus the Margin of [•] per cent per annum], payable [monthly] [quarterly] [semi-annually] [annually] [•] in arrears on [•] in each year, commencing on [•]. [If the Floating Rate of Interest determined in respect of any Interest Period is [lower] [higher] than the [Minimum] [Maximum] Rate of Interest of [•] per cent per annum, the Floating Rate of Interest for such Interest Period shall be [Minimum] [Maximum] Rate of Interest of [•] per cent per annum.]]</p> <p><b>[Zero Coupon [Notes] [Pfandbriefe]:</b></p> <p>The [Notes] [Pfandbriefe] will be offered and sold at a [discount from] [premium to] the principal amount (i.e. the specified denomination of the [Notes] [Pfandbriefe]) and will not bear interest other than in the case of late payment. There will be no periodic payments of interest on the [Notes] [Pfandbriefe].</p>
--	--	---

		<p><b>[Discount Basis / Discount Rate:</b></p> <p>[•] per cent per annum;]</p> <p><b>[Accrued Interest Basis / Amortisation Yield:</b></p> <p>[•] per cent per annum.]]</p> <p><b>[Fixed to Floating Rate [Notes] [Pfandbriefe]:</b></p> <p>Initially, the [Notes] [Pfandbriefe] shall bear interest on their principal amount (i.e. the specified denomination of the [Notes] [Pfandbriefe]) at the rate of [•] per cent per annum from the Interest Commencement Date (inclusive) to the last Fixed Interest Payment Date (exclusive). [The first fixed interest payment shall be made on [•] [(short] [(long] first coupon)]. The last fixed interest payment shall be made on [•] [(short] [(long] last coupon)].]</p> <p>Subsequently, the [Notes] [Pfandbriefe] bear interest at a floating interest rate determined on the basis of a reference rate of interest from the last Fixed Interest Payment Date (inclusive) to the Maturity Date (exclusive). The reference rate of interest is [EURIBOR (European Interbank Offered Rate)] [LIBOR (London Interbank Offered Rate)] [a CMS (Constant Maturity Swap) rate] appearing on the agreed screen page of a commercial quotation service.</p> <p>Interest shall be payable on each Interest Payment Date.</p> <p>[The Floating Rate of Interest applicable to the [Notes] [Pfandbriefe] for the relevant Interest Period corresponds to the [1] [2] [3] [6] [9] [12]-month-EURIBOR [•] [multiplied by the Factor of [••] [• per cent]] [and] [plus the Margin of [•] per cent per annum] [minus the Margin of [•] per cent per annum], payable [monthly] [every two months] [quarterly] [semi-annually] [every nine months] [annually] [•] in arrears on [•] in each year, commencing on [•]. [If the Floating Rate of Interest determined in respect of any Interest Period is [lower] [higher] than the [Minimum] [Maximum] Rate of Interest of [•] per cent per annum, the Floating Rate of Interest for such Interest Period shall be [Minimum] [Maximum] Rate of Interest of [•] per cent per annum.]</p> <p>[The Floating Rate of Interest applicable to the [Notes] [Pfandbriefe] for the relevant Interest Period corresponds to the [1] [2] [3] [6] [12]-month-[GBP] [USD] [•]-LIBOR [•] [multiplied by the Factor of [••] [• per cent]] [and] [plus the Margin of [•] per cent per annum] [minus the Margin of [•] per cent per annum], payable [monthly] [every two months] [quarterly] [semi-annually] [annually] [•] in arrears on [•] in each year, commencing on [•]. [If the Floating Rate of Interest determined in respect of any Interest Period is [lower] [higher] than the [Minimum] [Maximum] Rate of Interest of [•] per cent per annum, the Floating Rate of Interest for such Interest Period shall be [Minimum] [Maximum] Rate of Interest of [•] per cent per annum.]</p> <p>[The Floating Rate of Interest applicable to the [Notes] [Pfandbriefe] for the relevant Interest Period corresponds to the [10] [•]-Year Swap Rate (the middle swap rate against the [6] [•]-month-EURIBOR) [multiplied by the Factor of [••] [• per cent]] [and] [plus the Margin of [•] per cent per annum] [minus the</p>
--	--	--

		<p>Margin of [•] per cent per annum], payable [monthly] [quarterly] [semi-annually] [annually] [•] in arrears on [•] in each year, commencing on [•]. [If the Floating Rate of Interest determined in respect of any Interest Period is [lower] [higher] than the [Minimum] [Maximum] Rate of Interest of [•] per cent per annum, the Floating Rate of Interest for such Interest Period shall be [Minimum] [Maximum] Rate of Interest of [•] per cent per annum.]]</p> <p><b>[Floating to Fixed Rate [Notes] [Pfandbriefe]:</b></p> <p>Initially, the [Notes] [Pfandbriefe] shall bear interest at a floating interest rate determined on the basis of a reference rate of interest from the Interest Commencement Date (inclusive) to the last Floating Interest Payment Date (exclusive). The reference rate of interest is [EURIBOR (European Interbank Offered Rate)] [LIBOR (London Interbank Offered Rate)] [a CMS (Constant Maturity Swap) rate] appearing on the agreed screen page of a commercial quotation service.</p> <p>Subsequently, the [Notes] [Pfandbriefe] bear interest on their principal amount (i.e. the specified denomination of the [Notes] [Pfandbriefe]) at the rate of [•] per cent per annum from the last Floating Interest Payment Date (inclusive) to the Maturity Date (exclusive). [The first fixed interest payment shall be made on [•] [(short] [(long] first coupon)]. The last fixed interest payment shall be made on [•] [(short] [(long] last coupon)].]</p> <p>Interest shall be payable on each Interest Payment Date.</p> <p>[The Floating Rate of Interest applicable to the [Notes] [Pfandbriefe] for the relevant Interest Period corresponds to the [1] [2] [3] [6] [9] [12]-month-EURIBOR [•] [multiplied by the Factor of [•.•] [• per cent]] [and] [plus the Margin of [•] per cent per annum] [minus the Margin of [•] per cent per annum], payable [monthly] [every two months] [quarterly] [semi-annually] [every nine months] [annually] [•] in arrears on [•] in each year, commencing on [•]. [If the Floating Rate of Interest determined in respect of any Interest Period is [lower] [higher] than the [Minimum] [Maximum] Rate of Interest of [•] per cent per annum, the Floating Rate of Interest for such Interest Period shall be [Minimum] [Maximum] Rate of Interest of [•] per cent per annum.]</p> <p>[The Floating Rate of Interest applicable to the [Notes] [Pfandbriefe] for the relevant Interest Period corresponds to the [1] [2] [3] [6] [12]-month-[GBP] [USD] [•]-LIBOR [•] [multiplied by the Factor of [•.•] [• per cent]] [and] [plus the Margin of [•] per cent per annum] [minus the Margin of [•] per cent per annum], payable [monthly] [every two months] [quarterly] [semi-annually] [annually] [•] in arrears on [•] in each year, commencing on [•]. [If the Floating Rate of Interest determined in respect of any Interest Period is [lower] [higher] than the [Minimum] [Maximum] Rate of Interest of [•] per cent per annum, the Floating Rate of Interest for such Interest Period shall be [Minimum] [Maximum] Rate of Interest of [•] per cent per annum.]</p> <p>[The Floating Rate of Interest applicable to the [Notes] [Pfandbriefe] for the relevant Interest Period corresponds to the [10] [•]-Year Swap Rate (the middle swap rate against the [6] [•]-month-EURIBOR) [multiplied by the Factor of [•.•] [• per cent]]</p>
--	--	--



		<p>[and] [plus the Margin of [•] per cent per annum] [minus the Margin of [•] per cent per annum], payable [monthly] [quarterly] [semi-annually] [annually] [•] in arrears on [•] in each year, commencing on [•]. [If the Floating Rate of Interest determined in respect of any Interest Period is [lower] [higher] than the [Minimum] [Maximum] Rate of Interest of [•] per cent per annum, the Floating Rate of Interest for such Interest Period shall be [Minimum] [Maximum] Rate of Interest of [•] per cent per annum.]]</p> <p><b>Business Day Convention:</b>  [Modified Following Business Day Convention;]  [FRN Convention;]  [Following Business Day Convention;]  [Preceding Business Day Convention;]</p> <p><b>Adjustment of [Interest] [the amount of principal]:</b>  [Yes] [No];</p> <p><b>Day Count Fraction:</b>  [Actual/Actual (ICMA Rule 251).]  [Actual/365 (Fixed).]  [Actual/365 (Sterling).]  [Actual/360].  [30/360, 360/360 or Bond Basis].  [30E/360 or Eurobond Basis].</p> <p><b>Maturity Date including Repayment Procedures:</b>  [•] 20[•];  [Subject to an early redemption, ][The] [the] Issuer will redeem the [Notes] [Pfandbriefe] on the Maturity Date at [par] [final redemption amount of • per cent of the aggregate principal amount]. Any amounts payable shall be paid to, or to the order of, the Clearing System for credit to the accounts of the relevant account holders for subsequent transfer to the Holders. The Issuer will be discharged from its payment obligation to the Holders by payment to, or to the order of, the Clearing System.</p> <p><b>Name of Representative of the Holders:</b>  Not applicable. There is no representative of the Holders.</p>
[C.10]	<b>Derivative Component in the Interest Payment</b>	<p><i>Please read <u>Element C.9</u> together with the information below.</i></p> <p>Not applicable. The [Notes] [Pfandbriefe] have no derivative component in the interest payment.]</p>

<b>[C.11]</b>	<b>Application for Admission to Trading on a Regulated Market</b>	<p>[An application for admission to trading of the [Notes] [Pfandbriefe] on the regulated market ["<i>Bourse de Luxembourg</i>"] of the [Luxembourg Stock Exchange] [Düsseldorf Stock Exchange] [•] will be made.]</p> <p>[Not applicable. No application for admission to trading of the [Notes] [Pfandbriefe] on a regulated market will be made.]]</p>
<b>[C.21]</b>	<b>Market where the [Notes] [Pfandbriefe] will be traded</b>	<p><b>[Luxembourg Stock Exchange:</b> Regulated Market "<i>Bourse de Luxembourg</i>".]</p> <p><b>[Düsseldorf Stock Exchange:</b> Regulated Market.]</p> <p><b>[•]]</b></p>

## Section D – Risks

<b>Element</b>		
<b>D.2</b>	<b>Key Information on the Key Risks that are specific to the Issuer</b>	<p>The [Notes] [Pfandbriefe] entail an Issuer risk, also referred to as debtor risk or credit risk, for prospective investors. An Issuer risk is the risk that WL BANK becomes temporarily or permanently insolvent and will not be able to meet its obligations to pay interest and/or the redemption amount. The risk related to WL BANK's ability to fulfill its obligations under the [Notes] [Pfandbriefe] is described by reference to the ratings assigned to WL BANK.</p> <p>Furthermore, WL BANK is subject to different risks within its business activities. The primary risk types are the following:</p> <p><b>Counterparty risk:</b></p> <p>Risk management in the real estate lending sector focuses on the risk of counterparty default – also referred to as "credit risk". This is defined as the risk of losses incurred as a result of the default of counterparties (borrowers, issuers, other counterparties) as well as from impairment due to a rating migration of borrowers. Both traditional lending business and trading activities may be exposed to credit risk. At WL BANK, traditional lending business largely comprises real estate lending including financial guarantees and loan commitments. In the context of credit risk management, trading activities relate to capital markets products such as securities of the banking book, promissory note loans (<i>Schuldscheindarlehen</i>), derivatives and money-market instruments.</p> <p><b>Market risks:</b></p> <p>Market risks may be incurred in the form of market price risk or liquidity risk. Market price risk is the impact of interest rate fluctuations on the money and capital markets, and changes in exchange rates. Liquidity risk comprises the threat that WL BANK is unable to borrow the funds required to maintain payments, or the risk of only being able to do so at considerably less favourable</p>

		<p>terms.</p> <p><b>Operational risks:</b></p> <p>Closely aligned to the definition by banking regulators, DZ BANK Group defines operational risks as the risks of losses resulting from human behaviour, technical faults, weaknesses in processes or project management procedures, or from external events. This definition includes legal risks.</p> <p><b>Equity investment risk:</b></p> <p>Equity investment risk is defined as the risk of losses due to negative changes in value affecting the part of the investment portfolio that is not taken into account for other types of risk.</p> <p><b>Reputational risk:</b></p> <p>Reputational risk is defined as the risk of losses caused by events which damage the confidence of, in particular, clients, shareholders, labour market participants, the general public or regulatory authorities – in WL BANK, or the products and services it offers.</p> <p><b>Business risks and strategic risks:</b></p> <p>WL BANK defines business risk as the threat of losses arising from unexpected fluctuations in the Bank's results which cannot be offset by cutting costs; assuming an unchanged business strategy, such fluctuations usually materialise on a short-term horizon (within a one-year period) due to changed external circumstances (e.g. in the business or product environment, or due to customer behaviour). In contrast, strategic risk is defined as the risk of future (erroneous) strategic management decisions, which are taken in response to developments concerning other types of risk.</p> <p><b>Debt Crisis/Remarkable developments:</b></p> <p>There are many factors that impact on WL BANK's business and that are beyond its control. These factors primarily include changes to the general economic situation and the competitive arena, and developments on the national and international real estate and capital markets. In this context, WL BANK would like to point out that despite discernible progress made, no sustainable solution has been found for the global issue of high sovereign debt; ongoing reforms are needed.</p> <p>With the upcoming Brexit negotiations between the EU and Great Britain as well as the impact of future US policy, the global economy is facing developments that can hardly be foreseen. By extending its bond purchase programme, the European Central Bank (ECB) intends to maintain the low interest rate environment also in 2017, particularly since the inflation trend has fallen short of the ECB's expectations. Depending on the outcome of the forthcoming elections in Germany and France, as well as in the German federal states of Schleswig-Holstein and North Rhine-Westphalia, greater volatility in the markets is to be expected. Likewise, depending on how the US economy performs after the inauguration of the new president, it remains to be seen whether the Federal Reserve Bank will stick to its plan to implement two to three rate hikes in 2017.</p>
--	--	--

		As a result, the actual results may differ materially from those currently forecast.
D.3	<b>Key Information on the Key Risks that are specific to the [Notes] [Pfundbriefe]</b>	<p>Prospective investors should only invest in [Notes] [Pfundbriefe], if the prospective investors are able to assess the functionality and thus are prepared to bear the inherent risks.</p> <p>[If WL BANK becomes insolvent, a Holder of Pfandbriefe is exposed to the risk arising from the recoverable value of the assets serving as cover for the payment obligations under Pfandbriefe.]</p> <p>[Furthermore][Generally], the [Notes] [Pfundbriefe] may be exposed to a liquidity risk, market price risk[,] [and] [risk of early redemption by the Issuer][,] [and] interest rate risk[,] [and] [risks in connection with caps] [and currency risk].</p> <p><b>Liquidity Risk:</b></p> <p>A Holder bears the risk that there is no or hardly any exchange trading in these [Notes] [Pfundbriefe]. The [Notes] [Pfundbriefe] can therefore not be sold at all or only with considerable price reductions. The possibility to sell the [Notes] [Pfundbriefe] might additionally be restricted by country specific reasons.</p> <p><b>Market Price Risk:</b></p> <p>A Holder bears the risk that the market price of these [Notes] [Pfundbriefe] falls as a result of the general development of the market. The Holder suffers a loss if it sells its [Notes] [Pfundbriefe] below the purchase price.</p> <p><b>[Termination and Reinvestment Risk:</b></p> <p>[If the Issuer has the right to terminate the [Notes] [Pfundbriefe] prior to maturity] [or] [[If] [if] the Notes can be terminated prior to maturity due to the occurrence of an event set out in the Terms and Conditions of Notes (other than Pfandbriefe)], a Holder bears the risk that the Issuer exercises its right of termination at an unfavourable point in time for the Holder and the Holder may only be able to reinvest the amount received on less favourable conditions. Also, a Holder is exposed to the risk that due to early termination its investment may have a lower than expected yield.]</p> <p><b>Interest Rate Risk:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ <b>[[Step-up] [and] [Step-down] Fixed Rate [Notes] [Pfundbriefe]:</b></li> </ul> <p>A Holder of [Step-up] [and] [Step-down] Fixed Rate [Notes] [Pfundbriefe] is exposed to the risk that interest rate levels rise and as a result, the market price of the [Notes] [Pfundbriefe] falls.]</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ <b>[Floating Rate [Notes] [Pfundbriefe]:</b></li> </ul> <p>A Holder of Floating Rate [Notes] [Pfundbriefe] is exposed to the risk of fluctuating interest rate levels and uncertain interest income. Fluctuating interest rate levels make it impossible to determine the profitability of Floating Rate [Notes] [Pfundbriefe] in advance. Floating Rate [Notes] [Pfundbriefe] may include multipliers or caps and/or floors, or any combination of those features.]</p>

		<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ <b>[Zero Coupon [Notes] [Pfandbriefe]:</b> A Holder of Zero Coupon [Notes] [Pfandbriefe] is exposed to the risk that interest rate levels rise and as a result, the market price of the [Notes] [Pfandbriefe] falls. Prices of Zero Coupon [Notes] [Pfandbriefe] are more volatile than prices of Fixed Rate [Notes] [Pfandbriefe] and are likely to respond to a greater degree to market interest rate changes than interest bearing [Notes] [Pfandbriefe] with a similar maturity.]</li> <li>▪ <b>[Fixed to Floating Rate [Notes] [Pfandbriefe]:</b> The spread on the Fixed to Floating Rate [Notes] [Pfandbriefe] may be less favourable than the then prevailing spreads on comparable Floating Rate [Notes] [Pfandbriefe] relating to the same reference rate. In addition, the floating rate at any time may be lower than the interest rates payable on other [Notes] [Pfandbriefe]. During the fixed interest rate phase a Holder of Fixed to Floating Rate [Notes] [Pfandbriefe] bears the risk that interest rate levels rise and, as a result, the market price of the [Notes] [Pfandbriefe] falls. During the floating interest rate phase a Holder of Fixed to Floating Rate [Notes] [Pfandbriefe] bears the risk of fluctuating interest rate levels and uncertain interest income. Fluctuating interest rate levels make it impossible to determine the profitability of Fixed to Floating Rate [Notes] [Pfandbriefe] in advance. Fixed to Floating Rate [Notes] [Pfandbriefe] may include multipliers or caps, or any combination of those features with respect to their floating interest rate phase.]</li> <li>▪ <b>[Floating to Fixed Rate [Notes] [Pfandbriefe]:</b> The spread on the Floating to Fixed Rate [Notes] [Pfandbriefe] may be less favourable than the then prevailing spreads on comparable Floating Rate [Notes] [Pfandbriefe] relating to the same reference rate. In addition, the floating rate at any time may be lower than the interest rates payable on other [Notes] [Pfandbriefe]. During the fixed interest rate phase a Holder of Floating to Fixed Rate [Notes] [Pfandbriefe] bears the risk that interest rate levels rise and, as a result, the market price of the [Notes] [Pfandbriefe] falls. During the floating interest rate phase a Holder of Floating to Fixed Rate [Notes] [Pfandbriefe] bears the risk of fluctuating interest rate levels and uncertain interest income. Fluctuating interest rate levels make it impossible to determine the profitability of Floating to Fixed Rate [Notes] [Pfandbriefe] in advance. Floating to Fixed Rate [Notes] [Pfandbriefe] may include multipliers or caps, or any combination of those features with respect to their floating interest rate phase.]</li> </ul> <p><b>[Risks in connection with Caps:</b> The yield of [Notes] [Pfandbriefe] with a cap can be considerably lower than that of similar structured [Notes] [Pfandbriefe] without a cap. The Holder bears the risk that interest rate levels rise above the cap and that the market price of the [Notes] [Pfandbriefe] with a cap falls.]</p> <p><b>[Currency Risk:</b> A Holder of [Notes] [Pfandbriefe] denominated in a foreign currency (i.e. a currency other than euro) is exposed to the risk that the exchange rate of the [currency][currencies] relevant for the [Notes] [Pfandbriefe] changes to the Holder's disadvantage. This may affect the yield of such [Notes] [Pfandbriefe].]</p>
--	--	---

		<p><b>[Bail-in Tool and other Resolution Tools:</b></p> <p>The 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 (“<b>SRM Regulation</b>”), amongst other things, provides the Single Resolution Board (“<b>SRB</b>”) with a set of resolution tools and resolution powers. These include the power (i) to sell or merge the business operations or parts of the individual business units with another bank (<i>sale of business tool</i>), or (ii) to set up a temporary bridge bank to operate critical functions, rights or liabilities (<i>bridge institution tool</i>). Furthermore, these include the power (iii) to separate sound assets from impaired assets or assets at risk of default (<i>asset separation tool</i>), or (iv) to convert eligible liabilities (as defined in Article 3(1) no. (49) SRM Regulation) of the Issuer, including liabilities under the Notes, into equity of the Issuer or another legal entity or to reduce their principal amount to zero (“<b>Bail-in Tool</b>”). In the event of a resolution of the Issuer, the German resolution authority shall implement all decisions concerning such resolution addressed to it by the SRB. For those purposes, but subject to the SRM Regulation, the German resolution authority shall exercise its powers under the German Act of 10 December 2014 on the Recovery and Resolution of Credit Institutions and Groups of Credit Institutions, as amended, (<i>Gesetz zur Sanierung und Abwicklung von Instituten und Finanzgruppen vom 10. Dezember 2014, in der jeweils gültigen Fassung</i>) and in accordance with the conditions laid down in German law. For that purpose, the German resolution authority has, inter alia, the power to suspend any payment obligations of the Issuer or to modify the terms and conditions of the Notes.</p> <p>In this context the German Resolution Mechanism Act of 2 November 2015 (<i>Abwicklungsmechanismusgesetz vom 2. November 2015</i>) has introduced a new provision into the German Banking Act (<i>Gesetz über das Kreditwesen</i>) pursuant to which claims under unsecured liabilities of a bank would be senior to claims under unsecured debt instruments, as the Notes, in an insolvency proceeding. This results in an application of the Bail-in Tool to the unsecured debt instruments, as the Notes, prior to the application of this resolution tool to other unsecured liabilities. In accordance with the applicable legal provisions, the Bail-in Tool shall only be applied to unsecured debt instruments, as the Notes, after losses have already been allocated to shares in the Issuer and other capital instruments.</p> <p>The described regulatory measures and such ranking of the Notes may materially adversely affect the rights of the Holder of the Notes including the loss of the entire or a substantial part of its investment and may have a negative impact on the market value of the Notes also prior to resolution or any insolvency proceedings.]</p> <p>The individual risks or the combination of the above mentioned risks may have an increasing impact on the value of the [Notes] [Pfandbriefe] and a negative impact on the value of the investment. Under certain circumstances the prospective investor may sustain substantial interest losses and price losses.</p>
--	--	--

## Section E – Offer

Element	
[E.2b]	<p><b>Reasons for the Offer and Use of Net Issue Proceeds when different from making Profit and/or hedging certain Risks</b></p> <p>[The offer of the [Notes] [Pfandbriefe] will be for the purpose of financing the business of the Issuer and the net issue proceeds from the issue of the [Notes] [Pfandbriefe] will be used for such purpose.]</p> <p>[•]</p> <p><i>[specify details, if there is a particular use of the net issue proceeds]</i></p>
[E.3]	<p><b>Terms and Conditions of the Offer</b></p> <p><b>General:</b></p> <p>The [Notes] [Pfandbriefe] are distributed by way of [an] [a public] offer to [non-qualified investors] [qualified investors] [non-qualified and qualified investors] on a [syndicated] [non-syndicated] basis.</p> <p>[The public offer will commence on <i>[insert date]</i> and end [on <i>[insert date]</i> (inclusive).][with the expiry of the period of validity of the Prospectus on 8 May 2018, at the latest.]]</p> <p><b>[Subscription Agreement:</b></p> <p>Under the subscription agreement, the Issuer agrees to issue the [Notes] [Pfandbriefe] and [each] [the] Dealer agrees to purchase the [Notes] [Pfandbriefe] and the Issuer and [each] [the] Dealer agree <i>inter alia</i> on the aggregate principal amount of the issue, the principal amount of the Dealer's commitment, the Issue Price, the Issue Date and the commissions.]</p> <p><b>Dealer[s]:</b></p> <p>[•].</p> <p><b>[Date of Subscription Agreement:</b></p> <p>[•].]</p> <p><b>[Date when the oral agreement on the issue of [Notes] [Pfandbriefe] has been reached:</b></p> <p>[•].]</p> <p><b>Aggregate Principal Amount:</b></p> <p>The [Notes] [Pfandbriefe] are issued in an Aggregate Principal Amount of [EUR] [GBP] [USD] [•] [•,000,000].</p> <p><b>Denomination:</b></p> <p>The [Notes] [Pfandbriefe] are issued in a denomination of [EUR] [GBP] [USD] [•] [1,000] [100,000] [2,000] [200,000] [•].</p> <p><b>[Principal Amount of the Commitment of [the] [each] Dealer:</b></p> <p>[EUR] [GBP] [USD] [•] [•,000,000].]</p> <p><b>Issue Price:</b></p> <p>The [Notes] [Pfandbriefe] are issued at an Issue Price of [100] [•] per cent [plus accrued interest]. The Issue Price is free to trade.</p> <p><b>Issue Date / Delivery Instruction:</b></p> <p>[•];</p>

		<p>[Delivery against payment.]</p> <p>[Free-of-payment delivery.]</p> <p><b>[Commissions:</b></p> <p><b>[Management / Underwriting Commission:</b></p> <p>[•] per cent of the Aggregate Principal Amount.]</p> <p><b>[Selling Concession:</b></p> <p>[•] per cent of the Aggregate Principal Amount.]]</p> <p><b>Fiscal Agent / Paying Agent[s]:</b></p> <p>[WL BANK AG Westfälische Landschaft Bodenkreditbank Sentmaringer Weg 1 48151 Münster Federal Republic of Germany.]</p> <p>[DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison 1445 Strassen Grand Duchy of Luxembourg.]</p> <p>[•]</p> <p><i>[insert further terms and conditions of the offer, if any]]</i></p>
E.4	<b>Interests of Natural and Legal Persons involved in the Issue/Offer (including conflicting interests)</b>	<p>[Not applicable. There are no interests of natural and legal persons involved in the issue/offer (including conflicting interests).]</p> <p>[Certain of the Dealers appointed under the Programme and their affiliates have engaged, and may in future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform services for, the Issuer in the ordinary course of business.]</p>
E.7	<b>Estimated Expenses charged to the Investor by the Issuer or the Offeror</b>	<p>[Not applicable. The estimated total expenses of the issue of the [Notes] [Pfandbriefe] (including the expenses related to admission to trading on the [Luxembourg Stock Exchange] [Düsseldorf Stock Exchange] [•]) amounting to [•] shall be borne by the [Issuer] [Dealer[s]].]</p> <p>[The estimated total expenses of the issue of the [Notes] [Pfandbriefe] (including the expenses related to admission to trading on the [Luxembourg Stock Exchange] [Düsseldorf Stock Exchange] [•]) amounting to [•] shall be borne by the investor.]</p> <p>If a prospective investor acquires the [Notes] [Pfandbriefe] from a third party, then the purchase price payable by the potential investor may contain third-party proceeds the amount of which is specified by the third party.</p>



## GERMAN TRANSLATION OF THE SUMMARY (DEUTSCHE ÜBERSETZUNG DER ZUSAMMENFASSUNG)

Zusammenfassungen bestehen aus Offenlegungspflichten, sogenannte „Punkte“. Diese Punkte sind in die Abschnitte A – E (A.1 – E.7) unterteilt.

Diese Zusammenfassung enthält alle Punkte, die in eine Zusammenfassung für diese Art von [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefen] und die Emittentin aufzunehmen sind. Da einige Punkte nicht zu berücksichtigen sind, kann die Nummerierung Lücken aufweisen.

Auch wenn ein Punkt wegen der Art der [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] und der Emittentin in diese Zusammenfassung aufgenommen werden muss, ist es möglich, dass bezüglich dieses Punktes keine entsprechenden Angaben gemacht werden können. In diesem Fall ist in dieser Zusammenfassung eine kurze Beschreibung des Punktes mit dem Hinweis „entfällt“ enthalten.

### Abschnitt A – Einleitung und Warnhinweise

Punkt		
A.1	<b>Warnhinweis</b>	<p><b>Warnhinweis, dass</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ diese Zusammenfassung als Einleitung zu dem Prospekt verstanden werden sollte,</li> <li>▪ sich ein Anleger bei jeder Entscheidung, in die Tranche von [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefen] zu investieren, auf den Prospekt als Ganzen stützen sollte,</li> <li>▪ ein Anleger, der wegen der in dem Prospekt enthaltenen Angaben Klage einreichen will, nach den nationalen Rechtsvorschriften seines EU Mitgliedstaats möglicherweise für die Kosten der Übersetzung des Prospekts aufkommen muss, bevor das Verfahren eingeleitet werden kann, und</li> <li>▪ zivilrechtlich nur die Emittentin haftet, die diese Zusammenfassung samt etwaiger Übersetzungen vorgelegt und übermittelt hat, und dies auch nur für den Fall, dass diese Zusammenfassung verglichen mit den anderen Teilen des Prospekts irreführend, unrichtig oder inkohärent ist oder verglichen mit den anderen Teilen des Prospekts wesentliche Angaben, die in Bezug auf Anlagen in die Tranche von [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefen] für die Anleger eine Entscheidungshilfe darstellen, vermissen lassen.</li> </ul>
A.2	<b>Zustimmung zur Verwendung des Prospekts</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Die Emittentin hat ihre Zustimmung gemäß Artikel 3 (2) der Prospektrichtlinie für die Verwendung des Prospekts und der Endgültigen Bedingungen im Rahmen von [öffentlichen] Angeboten, späteren Weiterverkäufen und endgültigen Platzierungen der unter dem Programm emittierten [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] durch jeden Platzeur und/oder durch jeden etwaigen weiteren Finanzintermediär erteilt.</li> <li>▪ Jeder Platzeur und/oder jeder etwaige weitere Finanzintermediär, die die unter dem Programm emittierten [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] [öffentlich] anbieten, später weiterverkaufen oder endgültig platzieren, sind berechtigt, den Prospekt zu verwenden und sich darauf zu berufen, solange der Prospekt gemäß Artikel 11 (2) des Gesetzes vom 10. Juli 2005 über Wertpapierprospekte (<i>Loi du</i></li> </ul>

		<p>10 juillet 2005 relative aux prospectus pour valeurs mobilières), in der jeweils gültigen Fassung, gültig ist.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Jeder Platzeur und/oder jeder etwaige weitere Finanzintermediär dürfen den Prospekt und die Endgültigen Bedingungen, wenn letztere der entsprechenden zuständigen Behörde übermittelt worden sind, nur für [öffentliche] Angebote, spätere Weiterverkäufe und endgültige Platzierungen von unter dem Programm emittierten [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefen] [im Großherzogtum Luxemburg,] [und] [in der Bundesrepublik Deutschland,] [und] [•]<sup>1</sup> verwenden. Jeder Platzeur und/oder jeder etwaige weitere Finanzintermediär sind verpflichtet, sich selbst über die zuvor genannte Übermittlung der Endgültigen Bedingungen und im Falle eines öffentlichen Angebots mit einer begrenzten Angebotsfrist über die Dauer der Nutzungsmöglichkeiten der Endgültigen Bedingungen zu informieren.</li> <li>▪ Bei der Nutzung des Prospekts und der Endgültigen Bedingungen haben jeder Platzeur und/oder jeder etwaige weitere Finanzintermediär sicherzustellen, dass sie alle anwendbaren, in der jeweiligen Jurisdiktion geltenden Gesetze und Rechtsvorschriften beachten. Die Verteilung und Veröffentlichung des Prospekts, etwaiger Nachträge zu dem Prospekt und der Endgültigen Bedingungen sowie [öffentliche] Angebote, spätere Weiterverkäufe oder endgültige Platzierungen von [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefen] sind in bestimmten Ländern gesetzlich beschränkt. Jeder Platzeur, jeder etwaige weitere Finanzintermediär und/oder jede Person, in deren Besitz der Prospekt, etwaige Nachträge zu dem Prospekt und die Endgültigen Bedingungen gelangen, sind verpflichtet, sich selbst über derartige Beschränkungen zu informieren und sie einzuhalten. Die Emittentin behält sich das Recht vor, die Zustimmung zur Verwendung des Prospekts zurückzuziehen.</li> </ul> <p><b>Für den Fall, dass ein Platzeur und/oder weiterer Finanzintermediär ein [öffentliches] Angebot unterbreiten, informieren dieser Platzeur und/oder dieser weitere Finanzintermediär, wie gesetzlich vorgeschrieben, die Anleger zum Zeitpunkt der Angebotsunterbreitung über die Angebotsbedingungen.</b></p>
--	--	--

## Abschnitt B – Emittentin

Punkt		
B.1	<b>Gesetzliche und kommerzielle Bezeichnung</b>	Die gesetzliche Bezeichnung der Emittentin ist „WL BANK AG Westfälische Landschaft Bodenkreditbank“, die kommerzielle Bezeichnung ist „WL BANK“ („WL BANK“, die „Bank“ oder die „Emittentin“).
B.2	<b>Sitz / Rechtsform / Rechtsordnung / Land der Gründung</b>	<p><b>Sitz:</b></p> <p>Sentmaringer Weg 1, 48151 Münster, Bundesrepublik Deutschland.</p> <p><b>Rechtsform, Rechtsordnung:</b></p> <p>Die WL BANK ist eine nach deutschem Recht gegründete</p>

<sup>1</sup> Weitere Jurisdiktionen für öffentliche Angebote müssen durch einen Nachtrag zum Prospekt ergänzt werden.

		<p>Aktiengesellschaft.</p> <p><b>Land der Gründung:</b></p> <p>Bundesrepublik Deutschland.</p>															
<b>B.4b</b>	<b>Bekannte Trends, die sich auf die Emittentin und die Branchen, in denen sie tätig ist, auswirken</b>	<p>Mit Ausnahme des folgenden Ereignisses gibt es keine bekannten Trends, die sich auf die WL BANK und die Branchen, in denen die WL BANK tätig ist, auswirken.</p> <p>Die Deutsche Genossenschafts-Hypothekenbank Aktiengesellschaft („<b>DG HYP</b>“) und die WL BANK werden in Fusionsgespräche eintreten. Die vereinigte Immobilienbank soll sämtliche vier Kundensegmente (Gewerbekunden, Wohnungswirtschaft, Kommunen und Privatkunden) bedienen. Die Verschmelzung soll auf Basis der Jahresabschlüsse zum 31. Dezember 2017 umgesetzt werden; entsprechende abschließende Beschlüsse sind somit zur Jahresmitte 2018 geplant.</p>															
<b>B.5</b>	<b>Beschreibung der Gruppe und der Stellung der Emittentin innerhalb dieser Gruppe</b>	<p>Die WL BANK ist eine 90,917%ige Tochtergesellschaft der DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main, („<b>DZ BANK AG</b>“) und gehört dem DZ BANK Konzern an. Die DZ BANK AG ist eine nach deutschem Recht gegründete Aktiengesellschaft und Muttergesellschaft des DZ BANK Konzerns.</p> <p>Innerhalb des DZ BANK Konzerns betätigt sich die Emittentin als Partner der Volksbanken- und Raiffeisenbanken.</p>															
<b>B.9</b>	<b>Gewinnprognose oder -schätzung</b>	Entfällt. Der Prospekt enthält keine Gewinnprognose oder -schätzung.															
<b>B.10</b>	<b>Art etwaiger Einschränkungen im Bestätigungsvermerk zu den historischen Finanzinformationen</b>	Entfällt. Die Bestätigungsvermerke zu den Jahresabschlüssen und den Lageberichten der WL BANK für die am 31. Dezember 2016 und 2015 endenden Geschäftsjahre enthalten keine Einschränkungen.															
<b>B.12</b>	<b>Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen</b>	<p><b>Überblick:</b></p> <p>Die nachfolgende Übersicht stellt in zusammengefasster Form die Bilanz der WL BANK dar, die dem geprüften, nach Handelsgesetzbuch („<b>HGB</b>“) erstellten Jahresabschluss der WL BANK für das am 31. Dezember 2016 endende Geschäftsjahr (einschließlich Vergleichsdaten für das am 31. Dezember 2015 endende Geschäftsjahr) entnommen oder daraus abgeleitet wurde:</p> <p><b>WL BANK</b>  <b>Aktivseite</b>  <b>(in Mio EUR)</b>..... <b>31. Dez. 2016</b>.....<b>31. Dez. 2015</b></p> <table border="0"> <tr> <td>Forderungen an Kreditinstitute .....</td> <td>2.271</td> <td>2.369</td> </tr> <tr> <td>Forderungen an Kunden.....</td> <td>29.695</td> <td>28.227</td> </tr> <tr> <td>Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere.....</td> <td>5.529</td> <td>6.028</td> </tr> <tr> <td>Übrige Aktiva<sup>1</sup>.....</td> <td>129</td> <td>114</td> </tr> <tr> <td><b>Summe der Aktiva .....</b></td> <td><b>37.624</b></td> <td><b>36.738</b></td> </tr> </table>	Forderungen an Kreditinstitute .....	2.271	2.369	Forderungen an Kunden.....	29.695	28.227	Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere.....	5.529	6.028	Übrige Aktiva <sup>1</sup> .....	129	114	<b>Summe der Aktiva .....</b>	<b>37.624</b>	<b>36.738</b>
Forderungen an Kreditinstitute .....	2.271	2.369															
Forderungen an Kunden.....	29.695	28.227															
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere.....	5.529	6.028															
Übrige Aktiva <sup>1</sup> .....	129	114															
<b>Summe der Aktiva .....</b>	<b>37.624</b>	<b>36.738</b>															

<sup>1</sup> Die übrigen Aktiva setzen sich zusammen aus Barreserve, Beteiligungen, Treuhandvermögen, immaterielle Anlagewerte, Sachanlagen, sonstige Vermögensgegenstände und Rechnungsabgrenzungsposten.

		<p><b>WL BANK</b>  <b>Passivseite</b>  <b>(in Mio EUR)</b> ..... <b>31. Dez. 2016</b> ..... <b>31. Dez. 2015</b></p> <p>Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten ..... 7.528 ..... 7.238  Verbindlichkeiten gegenüber Kunden ..... 14.602 ..... 14.729  Verbriefte Verbindlichkeiten ..... 14.758 ..... 14.085  Übrige Passiva<sup>1</sup> ..... 381 ..... 331  Eigenkapital ..... 355 ..... 355  <b>Summe der Passiva</b> ..... <b>37.624</b> ..... <b>36.738</b></p> <p>Die nachfolgenden Finanzdaten wurden dem jeweils geprüften, nach HGB erstellten Jahresabschluss und Lagebericht der WL BANK für das am 31. Dezember 2016 endende Geschäftsjahr (einschließlich Vergleichsdaten für das am 31. Dezember 2015 endende Geschäftsjahr) entnommen oder daraus abgeleitet:</p> <p><b>WL BANK</b>  <b>(in Mio EUR)</b> ..... <b>2016</b> ..... <b>2015</b></p> <p>Zinsüberschuss ..... 179,3 ..... 159,6  Provisionsergebnis ..... -52,7 ..... -45,9  Allgemeine Verwaltungsaufwendungen und Abschreibungen und Wertberichtigungen auf immaterielle Anlagewerte und Sachanlagen ..... 80,1 ..... 62,1  Sonstiges betriebliches Ergebnis ..... 3,6 ..... -1,2  Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Forderungen und bestimmte Wertpapiere sowie Zuführungen zu Rückstellungen im Kreditgeschäft ..... 44,6 ..... 58,8  Zuführungen zum Fonds für allgemeine Bankrisiken ..... 42,0 ..... -  Erträge aus Zuschreibungen zu Beteiligungen, Anteilen an verbundenen Unternehmen und wie Anlagevermögen behandelten Wertpapieren ..... 62,3 ..... 32,1  Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit ..... 25,8 ..... 23,7  Steuern vom Einkommen und vom Ertrag und sonstige Steuern ..... -21,3 ..... -19,4  Aufgrund eines Gewinnabführungsvertrages abgeführte Gewinne ..... 4,5 ..... 4,3</p>
	<b>Erklärung bezüglich „Keine wesentlichen negativen Veränderungen“</b>	Es gibt keine wesentlichen negativen Veränderungen in den Aussichten der WL BANK seit dem 31. Dezember 2016 (Datum des zuletzt veröffentlichten geprüften Jahresabschlusses).
	<b>Erklärung bezüglich „Wesentliche Veränderungen in der Finanzlage der Emittentin“</b>	Entfällt. Es gibt keine wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage der WL BANK seit dem 31. Dezember 2016 (Datum des zuletzt veröffentlichten geprüften Jahresabschlusses).
<b>B.13</b>	<b>Jüngste Ereignisse</b>	Entfällt. Es gibt keine Ereignisse aus der jüngsten Zeit der Geschäftstätigkeit der WL BANK, die für die Bewertung ihrer Zahlungsfähigkeit in hohem Maße relevant sind.
<b>B.14</b>	<b>Abhängigkeit von anderen Unternehmen innerhalb der Gruppe</b>	<p><i>Bitte lesen Sie Punkt B.5 zusammen mit den nachfolgenden Informationen.</i></p> <p>Die WL BANK ist von der DZ BANK AG abhängig.</p> <p>Mit der DZ BANK AG besteht ein Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag (BGAV) mit einer festen Laufzeit bis zum Ablauf des 31.12.2022. Gemäß dem Beherrschungs- und</p>

<sup>1</sup> Die übrigen Passiva setzen sich zusammen aus Treuhandverbindlichkeiten, sonstigen Verbindlichkeiten, Rechnungsabgrenzungsposten, Rückstellungen, nachrangigen Verbindlichkeiten und Fonds für allgemeine Bankrisiken.

		<p>Gewinnabführungsvertrag, jedoch vorbehaltlich des § 301 AktG, soll die WL BANK ihren gesamten Gewinn an die DZ BANK AG abführen. Gemäß § 302 AktG hat die DZ BANK AG jeden während der Vertragsdauer entstehenden Jahresfehlbetrag auszugleichen.</p> <p>Zudem hat die DZ BANK AG eine Patronatserklärung mit Bezug auf die WL BANK abgegeben. Die DZ BANK AG hat sich dazu verpflichtet, dafür Sorge zu tragen, dass die Emittentin ihre Verpflichtungen bei Fälligkeit erfüllen kann. Ausgenommen hiervon ist der Fall des politischen Risikos.</p>
<b>B.15</b>	<b>Haupttätigkeitsbereiche</b>	<p>Die Haupttätigkeitsbereiche der Emittentin sind die Vergabe von Immobilienkrediten und Kommunaldarlehen sowie die Ausgabe von Pfandbriefen.</p> <p>Der Schwerpunkt des Immobilienkreditgeschäfts liegt in der Finanzierung wohnwirtschaftlich genutzter Objekte. Im Kommunal- und Staatskreditgeschäft bildet die Vergabe von Krediten an den Bund, die Länder sowie Städte und Gemeinden, an inländische Gebietskörperschaften sowie an sonstige Schuldner mit einem nach dem Pfandbriefgesetz zulässigen Deckungsvermögen für Pfandbriefe den Schwerpunkt.</p>
<b>B.16</b>	<b>Hauptaktionäre</b>	<p>Am Billigungsdatum des Prospekts hält die DZ BANK AG 90,917 % des Grundkapitals der WL BANK in Höhe von EUR 85.376.000; 85,91 % des Grundkapitals der DZ BANK AG wird von Genossenschaftsbanken (direkt und indirekt) gehalten.</p>
<b>B.17</b>	<b>Ratings, die für die Emittentin und die [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] erstellt wurden</b>	<p>Die WL BANK wird von Fitch Ratings Ltd („<b>Fitch</b>“)<sup>1</sup> und Standard &amp; Poor’s Credit Market Services Europe Ltd. („<b>S&amp;P</b>“)<sup>2</sup> bewertet.</p> <p>Am Billigungsdatum des Prospekts lauten die Ratings von Fitch und S&amp;P für die WL BANK wie folgt:</p> <p><b>Fitch: langfristiges Rating: AA- kurzfristiges Rating: F1+</b></p> <p><b>S&amp;P: langfristiges Rating: AA- kurzfristiges Rating: A-1+</b></p> <p>[Die [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] verfügen über ein Rating von [AA-] [AAA] [A+] [•] von S&amp;P.]</p> <p>[Entfällt. Die [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] verfügen über kein Rating.]</p>

<sup>1</sup> Fitch hat seinen Sitz in der Europäischen Gemeinschaft und ist seit dem 31. Oktober 2011 gemäß der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über Ratingagenturen in der jeweils gültigen Fassung (die „**Ratingagenturen-Verordnung**“) registriert. Fitch ist in der “List of registered and certified CRA’s” aufgeführt, die von der European Securities and Markets Authority auf ihrer Internetseite ([www.esma.europa.eu](http://www.esma.europa.eu)) gemäß der Ratingagenturen-Verordnung veröffentlicht wird.

<sup>2</sup> S&P hat seinen Sitz in der Europäischen Gemeinschaft und ist seit dem 31. Oktober 2011 gemäß der Ratingagenturen-Verordnung registriert. S&P ist in der “List of registered and certified CRA’s” aufgeführt, die von der European Securities and Markets Authority auf ihrer Internetseite ([www.esma.europa.eu](http://www.esma.europa.eu)) gemäß der Ratingagenturen-Verordnung veröffentlicht wird.

## Abschnitt C – [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe]

Punkt		
C.1	<b>Art und Gattung der [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] / International Securities Identification Number / [Common Code] / [Deutsche Wertpapier-Kenn-Nummer] / [sonstige Wertpapier-Kenn-Nummer einfügen]</b>	<p>Die [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] werden auf [festverzinslicher] [variabel verzinslicher] [diskontierter] [aufgezinsten] Verzinsungsbasis begeben.</p> <p><b>ISIN</b> (<i>International Securities Identification Number</i>): [DE000•] [XS0•] [•].[.]:]</p> <p><b>[Common Code]:</b> [•].[.]:]</p> <p><b>[Deutsche Wertpapier-Kenn-Nummer]:</b> [•].[.]:]</p> <p>[•] [sonstige Wertpapier-Kenn-Nummer einfügen][.]</p>
C.2	<b>Währung der [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe]</b>	<p>Die [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] werden in [Euro] [Pfund Sterling] [US Dollar] [•] begeben.</p>
C.5	<b>Beschränkungen der freien Übertragbarkeit der [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe]</b>	<p>Entfällt. Die [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] sind frei übertragbar.</p>
C.8	<b>Rechte aus den [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefen] (einschließlich Rangordnung und Beschränkungen dieser Rechte)</b>	<p><b>Rechte aus den [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefen]:</b></p> <p>Die Inhaber von [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefen] („Gläubiger“) haben einen [Zinsanspruch und] Rückzahlungsanspruch gegenüber der WL BANK.</p> <p>Die [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] können nicht vor Ende ihrer festgelegten Laufzeit zurückgezahlt werden[.] [(ausgenommen [aus steuerlichen Gründen oder] aus wichtigem Grund bei Eintritt eines Kündigungsereignisses.)]</p> <p><b>Quellensteuerausgleichsklausel:</b> [Ja/Nein];</p> <p><b>Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen:</b> [Ja/Nein][:] [.]</p> <p><b>[Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag:</b> [Nennbetrag] [•].]</p> <p>[Die [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] können nach Wahl der Emittentin unter Einhaltung einer Kündigungsfrist durch Bekanntmachung an die Gläubiger zu [dem angegebenen Termin] [den angegebenen Terminen] vor Ende ihrer festgelegten Laufzeit gekündigt werden.</p> <p><b>Wahlrückzahlungstag[e] (Call):</b> [•];</p>

		<p><b>Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag:</b> [Nennbetrag] [•];</p> <p><b>Mindestkündigungsfrist:</b> [•.]</p> <p>[Die Schuldverschreibungen können nach Wahl eines Gläubigers unter Einhaltung einer Kündigungsfrist durch Erklärung gegenüber der Emissionsstelle zu [dem angegebenen Termin] [den angegebenen Terminen] vor Ende ihrer festgelegten Laufzeit gekündigt werden.]</p> <p><b>Wahlrückzahlungstag[e] (Put):</b> [•];</p> <p><b>Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag:</b> [Nennbetrag] [•];</p> <p><b>Mindestkündigungsfrist:</b> [•.]</p> <p><b>[Status der Schuldverschreibungen (ausgenommen Pfandbriefe):</b> Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, mit Ausnahme von Verbindlichkeiten, die nach geltenden Rechtsvorschriften vorrangig sind.]</p> <p><b>[Status der Pfandbriefe:</b> Die Pfandbriefe begründen nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander gleichrangig sind. Die Pfandbriefe sind nach Maßgabe des Pfandbriefgesetzes gedeckt und stehen im gleichen Rang mit allen anderen Verbindlichkeiten der Emittentin aus [Hypothekenpfandbriefen] [Öffentlichen Pfandbriefen].</p> <p>[Hypothekenpfandbriefe] [Öffentliche Pfandbriefe] begründen Rückgriffsverbindlichkeiten der Emittentin. Sie sind durch eine Deckungsmasse aus Deckungswerten nach dem Pfandbriefgesetz besichert bzw. gedeckt, bestehend aus [Hypothekenkrediten] [öffentlichen Krediten], wobei ein von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht bestellter unabhängiger Treuhänder überwacht, ob die Deckung ausreichend ist.]</p> <p><b>Beschränkungen der mit den [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefen] verbundenen Rechte:</b> Entfällt. Es gibt keine Beschränkungen der mit den [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefen] verbundenen Rechte.</p>
C.9	<p><b>Zinssatz /</b> <b>[Verzinsungsbeginn/]</b> <b>[Zinszahlungstag[e]/]</b> <b>[Rendite]/[Basiswert auf dem der Zinssatz basiert/]</b> <b>Endfälligkeitstag einschließlich</b></p>	<p><i>Bitte lesen Sie <u>Punkt C.8</u> zusammen mit den nachfolgenden Informationen.</i></p> <p><b>[Festverzinsliche [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe]:</b> [Die [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] verbrieften einen festen Zinsertrag über die gesamte Laufzeit der [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe].]</p>

<p><b>Rückzahlungsverfahren/ Name des Vertreters der Gläubiger</b></p>	<p>Die [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] werden bezogen auf den Nennbetrag (d.h. die festgelegte Stückelung der [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe]) zu einem Zinssatz von [•] % p.a. vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum Endfälligkeitstag (ausschließlich) verzinst. Die Zinsen sind jährlich nachträglich am [•] zahlbar. Die erste Zinszahlung erfolgt am [•] [[kurzer] [langer] erster Kupon]. Die letzte Zinszahlung erfolgt am [Endfälligkeitstag] [•] [[kurzer] [langer] letzter Kupon];</p> <p><b>Rendite:</b> [•] % p.a..]</p> <p><b>[Festverzinsliche [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] mit Stufenzins:</b></p> <p>Die [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] werden mit einem [steigenden] [und] [fallenden] Kupon begeben, d.h. der Zinssatz [steigt] [und] [fällt] während der Laufzeit.</p> <p>Die [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] werden bezogen auf den Nennbetrag (d.h. die festgelegte Stückelung der [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe])</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ zu einem Zinssatz von [•] % p.a. vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum [•] (ausschließlich) verzinst, zahlbar jährlich nachträglich am [•],</li> <li>▪ zu einem Zinssatz von [•] % p.a. vom [•] (einschließlich) bis zum [•] (ausschließlich) verzinst, zahlbar jährlich nachträglich am [•],</li> <li>▪ [•],</li> <li>▪ zu einem Zinssatz von [•] % p.a. vom [•] (einschließlich) bis zum Endfälligkeitstag (ausschließlich) verzinst, zahlbar jährlich nachträglich am [•].</li> </ul> <p>Die erste Zinszahlung erfolgt am [•] [[kurzer] [langer] erster Kupon]. Die letzte Zinszahlung erfolgt am [Endfälligkeitstag] [•] [[kurzer] [langer] letzter Kupon].]</p> <p><b>[Variabel Verzinsliche [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe]:</b></p> <p>Die [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] werden mit einem Zinssatz verzinst, der auf Basis eines Referenzzinssatzes bestimmt wird. Der Referenzzinssatz ist [EURIBOR (<i>Euro Interbank Offered Rate</i>)] [LIBOR (<i>London Interbank Offered Rate</i>)] [ein CMS (<i>Constant Maturity Swap</i>) Satz] und wird auf einer vereinbarten Bildschirmseite eines Kursdienstes angezeigt.</p> <p>Die [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] werden bezogen auf den Nennbetrag (d.h. die festgelegte Stückelung der [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe]) ab dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) und danach von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich) und letztmalig bis zum Endfälligkeitstag (ausschließlich) verzinst. Zinsen auf die [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] sind an jedem Zinszahlungstag zahlbar.</p> <p>[Der auf die [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] anwendbare</p>
--	--



	<p>Zinssatz für die jeweilige Zinsperiode entspricht [der Differenz aus [•] % p.a. und] dem [1] [2] [3] [6] [9] [12]-Monats-EURIBOR [•] [multipliziert mit dem Faktor [•,•] [• %]] [und] [zuzüglich der Marge von [•] % p. a.] [abzüglich der Marge von [•] % p. a.], zahlbar [monatlich] [alle zwei Monate] [vierteljährlich] [halbjährlich] [alle neun Monate] [jährlich] [•] nachträglich am [•] eines jeden Jahres, erstmalig am [•]. [Wenn der für eine Zinsperiode ermittelte Variable Zinssatz [niedriger] [höher] ist als der [Mindestzinssatz] [Höchstzinssatz] von [•] % p. a., so ist der Variable Zinssatz für diese Zinsperiode der [Mindestzinssatz] [Höchstzinssatz] von [•] % p. a.]</p> <p>[Der auf die [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] anwendbare Zinssatz für die jeweilige Zinsperiode entspricht [der Differenz aus [•] % p.a. und] dem [1] [2] [3] [6] [12]-Monats-[GBP] [USD] [•]-LIBOR [•] [multipliziert mit dem Faktor [•,•] [• %]] [und] [zuzüglich der Marge von [•] % p. a.] [abzüglich der Marge von [•] % p. a.], zahlbar [monatlich] [alle zwei Monate] [vierteljährlich] [halbjährlich] [jährlich] [•] nachträglich am [•] eines jeden Jahres, erstmalig am [•]. [Wenn der für eine Zinsperiode ermittelte Variable Zinssatz [niedriger] [höher] ist als der [Mindestzinssatz] [Höchstzinssatz] von [•] % p. a., so ist der Variable Zinssatz für diese Zinsperiode der [Mindestzinssatz] [Höchstzinssatz] von [•] % p. a.]</p> <p>[Der auf die [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] anwendbare Zinssatz für die jeweilige Zinsperiode entspricht [der Differenz aus [•] % p.a. und] dem [10] [•]-Jahres-Swapsatz (der mittlere Swapsatz gegen den [6] [•]-Monats-EURIBOR) [multipliziert mit dem Faktor [•,•] [• %]] [und] [zuzüglich der Marge von [•] % p. a.] [abzüglich der Marge von [•] % p. a.], zahlbar [monatlich] [vierteljährlich] [halbjährlich] [jährlich] [•] nachträglich am [•] eines jeden Jahres, erstmalig am [•]. [Wenn der für eine Zinsperiode ermittelte Variable Zinssatz [niedriger] [höher] ist als der [Mindestzinssatz] [Höchstzinssatz] von [•] % p. a., so ist der Variable Zinssatz für diese Zinsperiode der [Mindestzinssatz] [Höchstzinssatz] von [•] % p. a.]]</p> <p><b>[Nullkupon [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe]:</b></p> <p>Die [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] werden mit einem [Abschlag vom] [Aufschlag auf den] Nennbetrag (d.h. die festgelegte Stückelung der [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe]) angeboten und verkauft und es wird keine Zinszahlungen geben, außer im Falle verspäteter Zahlung. Periodische Zinszahlungen werden auf die [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] nicht geleistet.</p> <p><b>[Abgezinst / Diskontierungssatz:</b></p> <p>[•] % p.a.;</p> <p><b>[Aufgezinst / Aufzinsungssatz:</b></p> <p>[•]% p.a..]]</p> <p><b>[Fest- zu variabel verzinsliche [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe]:</b></p> <p>Die [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] werden anfänglich bezogen auf ihren Nennbetrag (d.h. die festgelegte Stückelung</p>
--	---

		<p>der [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe]) zu einem Zinssatz von [•] % p.a. vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum letzten Zinszahlungstag für Festzins (ausschließlich) verzinst. [Die erste feste Zinszahlung erfolgt am [•] [(kurzer] [(langer] erster Kupon)]. Die letzte feste Zinszahlung erfolgt am [•] [(kurzer] [(langer] letzter Kupon)].]</p> <p>Die [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] werden anschließend vom letzten Zinszahlungstag für Festzins (einschließlich) bis zum Endfälligkeitstag (ausschließlich) mit einem variablen Zinssatz verzinst, der auf Basis eines Referenzzinssatzes ermittelt wird. Der Referenzzinssatz ist [EURIBOR (<i>European Interbank Offered Rate</i>)] [LIBOR (<i>London Interbank Offered Rate</i>)] [ein CMS (<i>Constant Maturity Swap</i>) Satz] und wird auf der vereinbarten Bildschirmseite eines Kursdienstes angezeigt.</p> <p>Die Zinsen sind an jedem Zinszahlungstag zahlbar.</p> <p>[Der auf die [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] anwendbare Variable Zinssatz für die jeweilige Zinsperiode entspricht dem [1] [2] [3] [6] [9] [12]-Monats-EURIBOR [•] [multipliziert mit dem Faktor [•,•] [• %]] [und] [zuzüglich der Marge von [•] % p. a.] [abzüglich der Marge von [•] % p. a.], zahlbar [monatlich] [alle zwei Monate] [vierteljährlich] [halbjährlich] [alle neun Monate] [jährlich] [•] nachträglich am [•] eines jeden Jahres, erstmalig am [•]. [Wenn der für eine Zinsperiode ermittelte Variable Zinssatz [niedriger] [höher] ist als der [Mindestzinssatz] [Höchstzinssatz] von [•] % p. a., so ist der Variable Zinssatz für diese Zinsperiode der [Mindestzinssatz] [Höchstzinssatz] von [•] % p. a.]</p> <p>[Der auf die [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] anwendbare Variable Zinssatz für die jeweilige Zinsperiode entspricht dem [1] [2] [3] [6] [12]-Monats-[GBP] [USD] [•]-LIBOR [•] [multipliziert mit dem Faktor [•,•] [• %]] [und] [zuzüglich der Marge von [•] % p. a.] [abzüglich der Marge von [•] % p. a.], zahlbar [monatlich] [alle zwei Monate] [vierteljährlich] [halbjährlich] [jährlich] [•] nachträglich am [•] eines jeden Jahres, erstmalig am [•]. [Wenn der für eine Zinsperiode ermittelte Variable Zinssatz [niedriger] [höher] ist als der [Mindestzinssatz] [Höchstzinssatz] von [•] % p. a., so ist der Variable Zinssatz für diese Zinsperiode der [Mindestzinssatz] [Höchstzinssatz] von [•] % p. a.]</p> <p>[Der auf die [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] anwendbare Variable Zinssatz für die jeweilige Zinsperiode entspricht dem [10] [•]-Jahres-Swapsatz (der mittlere Swapsatz gegen den [6] [•]-Monats-EURIBOR) [multipliziert mit dem Faktor [•,•] [• %]] [und] [zuzüglich der Marge von [•] % p. a.] [abzüglich der Marge von [•] % p. a.], zahlbar [monatlich] [vierteljährlich] [halbjährlich] [jährlich] [•] nachträglich am [•] eines jeden Jahres, erstmalig am [•]. [Wenn der für eine Zinsperiode ermittelte Variable Zinssatz [niedriger] [höher] ist als der [Mindestzinssatz] [Höchstzinssatz] von [•] % p. a., so ist der Variable Zinssatz für diese Zinsperiode der [Mindestzinssatz] [Höchstzinssatz] von [•] % p. a.]</p> <p><b>[Variabel zu festverzinsliche [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe]:</b></p> <p>Die [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] werden anfänglich bezogen auf ihren Nennbetrag (d.h. die festgelegte Stückelung der [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe]) vom</p>
--	--	---

		<p>Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum letzten Zinszahlungstag für Variablen Zins (ausschließlich) zu einem variablen Zinssatz verzinst, der auf Basis eines Referenzzinssatzes ermittelt wird. Der Referenzzinssatz ist [EURIBOR (<i>European Interbank Offered Rate</i>)] [LIBOR (<i>London Interbank Offered Rate</i>)] [ein CMS (<i>Constant Maturity Swap</i>) Satz] und wird auf der vereinbarten Bildschirmseite eines Kursdienstes angezeigt.</p> <p>Die [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] werden anschließend mit einem Zinssatz von [•] % p.a. vom letzten Zinszahlungstag für Variablen Zins (einschließlich) bis zum Endfälligkeitstag (ausschließlich) verzinst. [Die erste feste Zinszahlung erfolgt am [•] [(kurzer] [(langer] erster Kupon)]. Die letzte feste Zinszahlung erfolgt am [•] [(kurzer] [(langer] letzter Kupon)].]</p> <p>Die Zinsen sind an jedem Zinszahlungstag zahlbar.</p> <p>[Der auf die [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] anwendbare Variable Zinssatz für die jeweilige Zinsperiode entspricht dem [1] [2] [3] [6] [9] [12]-Monats-EURIBOR [•] [multipliziert mit dem Faktor [•,•] [• %]] [und] [zuzüglich der Marge von [•] % p. a.] [abzüglich der Marge von [•] % p. a.], zahlbar [monatlich] [alle zwei Monate] [vierteljährlich] [halbjährlich] [alle neun Monate] [jährlich] [•] nachträglich am [•] eines jeden Jahres, erstmalig am [•]. [Wenn der für eine Zinsperiode ermittelte Variable Zinssatz [niedriger] [höher] ist als der [Mindestzinssatz] [Höchstzinssatz] von [•] % p. a., so ist der Variable Zinssatz für diese Zinsperiode der [Mindestzinssatz] [Höchstzinssatz] von [•] % p. a..]</p> <p>[Der auf die [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] anwendbare Variable Zinssatz für die jeweilige Zinsperiode entspricht dem [1] [2] [3] [6] [12]-Monats-[GBP] [USD] [•]-LIBOR [•] [multipliziert mit dem Faktor [•,•] [• %]] [und] [zuzüglich der Marge von [•] % p. a.] [abzüglich der Marge von [•] % p. a.], zahlbar [monatlich] [alle zwei Monate] [vierteljährlich] [halbjährlich] [jährlich] [•] nachträglich am [•] eines jeden Jahres, erstmalig am [•]. [Wenn der für eine Zinsperiode ermittelte Variable Zinssatz [niedriger] [höher] ist als der [Mindestzinssatz] [Höchstzinssatz] von [•] % p. a., so ist der Variable Zinssatz für diese Zinsperiode der [Mindestzinssatz] [Höchstzinssatz] von [•] % p. a..]</p> <p>[Der auf die [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] anwendbare Variable Zinssatz für die jeweilige Zinsperiode entspricht dem [10] [•]-Jahres-Swapsatz (der mittlere Swapsatz gegen den [6] [•]-Monats-EURIBOR) [multipliziert mit dem Faktor [•,•] [• %]] [und] [zuzüglich der Marge von [•] % p. a.] [abzüglich der Marge von [•] % p. a.], zahlbar [monatlich] [vierteljährlich] [halbjährlich] [jährlich] [•] nachträglich am [•] eines jeden Jahres, erstmalig am [•]. [Wenn der für eine Zinsperiode ermittelte Variable Zinssatz [niedriger] [höher] ist als der [Mindestzinssatz] [Höchstzinssatz] von [•] % p. a., so ist der Variable Zinssatz für diese Zinsperiode der [Mindestzinssatz] [Höchstzinssatz] von [•] % p. a..]</p> <p><b>Geschäftstagekonvention:</b></p> <p>[Modifizierte Folgender Geschäftstag-Konvention;]</p> <p>[FRN-Konvention;]</p> <p>[Folgender Geschäftstag-Konvention;]</p>
--	--	---

		<p>[Vorausgegangener Geschäftstag-Konvention;]  <b>Anpassung [der Zinsen] [des Kapitalbetrags]:</b>  [Ja] [Nein];</p> <p><b>Zinstagequotient:</b>  [Actual/Actual (ICMA Regelung 251).]  [Actual/365 (Fixed).]  [Actual/365 (Sterling).]  [Actual/360.]  [30/360, 360/360 oder Bond Basis.]  [30E/360 oder Eurobond Basis.]</p> <p><b>Endfälligkeitstag einschließlich Rückzahlungsverfahren:</b>  [•] 20[•];</p> <p>[Vorbehaltlich einer vorzeitigen Rückzahlung wird die Emittentin]  [Die Emittentin wird] die [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe]  am Endfälligkeitstag zum [Nennbetrag] [Rückzahlungsbetrag von  • % des Gesamtnennbetrags] zurückzahlen. Sämtliche zahlbaren  Beträge sind an das Clearing System oder dessen Order zwecks  Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Depotbanken zur  Weiterleitung an die Gläubiger zu zahlen. Die Emittentin wird  durch Zahlung an das Clearing System oder dessen Order von  ihrer Zahlungspflicht gegenüber den Gläubigern befreit.</p> <p><b>Name des Vertreters der Gläubiger:</b>  Entfällt. Es gibt keinen Vertreter der Gläubiger.</p>
[C.10]	<b>Derivative Komponente bei der Zinszahlung</b>	<p>Bitte lesen Sie <u>Punkt C.9</u> zusammen mit den nachfolgenden Informationen.</p> <p>Entfällt. Die [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] weisen keine derivative Komponente bei der Zinszahlung auf.]</p>
[C.11]	<b>Antrag auf Zulassung zum Handel an einem regulierten Markt</b>	<p>[Ein Antrag auf Zulassung der [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] zum Handel am regulierten Markt „<i>Bourse de Luxembourg</i>“ der [Luxemburger Wertpapierbörse] [Düsseldorfer Wertpapierbörse] [•] wird gestellt.]</p> <p>[Entfällt. Es wird kein Antrag auf Zulassung der [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] zum Handel an einem regulierten Markt gestellt.]]</p>
[C.21]	<b>Markt, an dem die [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] gehandelt werden sollen</b>	<p><b>[Luxemburger Wertpapierbörse:</b>  Regulierter Markt „<i>Bourse de Luxembourg</i>“.]</p> <p><b>[Düsseldorfer Wertpapierbörse:</b>  Regulierter Markt.]</p> <p>[•]]</p>

## Abschnitt D – Risiken

Punkt		
D.2	<p><b>Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die der Emittentin eigen sind</b></p>	<p>Die [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] beinhalten für zukünftige Anleger ein Emittentenrisiko, auch Schuldner- oder Bonitätsrisiko genannt. Hierunter versteht man die Gefahr der vorübergehenden oder dauernden Zahlungsunfähigkeit der WL BANK, und dass die WL BANK nicht in der Lage ist, ihren Verpflichtungen zur Zahlung von Zinsen und/oder des Rückzahlungsbetrages nachkommen zu können. Das Risiko hinsichtlich der Fähigkeit der WL BANK, ihre Verpflichtungen unter den [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefen] zu erfüllen, wird durch Verweis auf die der WL BANK erteilten Ratings beschrieben.</p> <p>Darüber hinaus unterliegt die WL BANK im Rahmen ihrer Geschäftstätigkeit verschiedenen Risiken. Dazu zählen insbesondere folgende Risikoarten:</p> <p><b>Adressenausfallrisiko:</b></p> <p>Im Immobilienkreditgeschäft steht das Adressenausfallrisiko (auch bezeichnet als Kreditrisiko) im Vordergrund der Risikobetrachtung. Es bezeichnet die Gefahr von Verlusten aus dem Ausfall von Gegenparteien (Kreditnehmer, Emittenten, Kontrahenten) sowie von Wertverlusten aufgrund einer Ratingmigration von Kreditnehmern. Kreditrisiken können sowohl bei klassischen Kreditgeschäften als auch bei Handelsgeschäften entstehen. Das klassische Kreditgeschäft entspricht in der WL BANK im Wesentlichen dem Immobilienkreditgeschäft einschließlich Finanzgarantien und Kreditzusagen. Unter Handelsgeschäft werden im Kontext des Kreditrisikomanagements Produkte aus dem Kapitalmarktbereich wie Wertpapiere des Anlagebuchs, Schuldscheindarlehen, Derivate- und Geldmarktgeschäfte verstanden.</p> <p><b>Marktrisiken:</b></p> <p>Marktrisiken treten in Form von Marktpreisrisiken und Liquiditätsrisiken auf. Marktpreisrisiken sind gekennzeichnet durch Auswirkungen von Zinsschwankungen auf dem Geld- und Kapitalmarkt und Paritätsänderungen von Währungen. Das Liquiditätsrisiko beinhaltet die Gefahr, dass die WL BANK zur Aufrechterhaltung der Zahlungsbereitschaft notwendige Gelder nicht oder nur zu wesentlich verschlechterten Konditionen aufnehmen kann.</p> <p><b>Operationelle Risiken:</b></p> <p>In enger Anlehnung an die bankaufsichtsrechtliche Definition versteht die DZ BANK Gruppe unter operationellen Risiken die Gefahr von Verlusten, die durch menschliches Verhalten, technologisches Versagen, Prozess- oder Projektmanagementschwächen oder externe Ereignisse hervorgerufen werden. Das Rechtsrisiko ist in dieser Definition eingeschlossen.</p> <p><b>Beteiligungsrisiko:</b></p> <p>Das Beteiligungsrisiko bezeichnet das Risiko von Verlusten aufgrund negativer Wertveränderungen für den Teil des Beteiligungsportfolios, bei dem die Risiken nicht im Rahmen</p>

		<p>anderer Risikoarten berücksichtigt werden.</p> <p><b>Reputationsrisiko:</b></p> <p>Das Reputationsrisiko bezeichnet die Gefahr von Verlusten aus Ereignissen, die das Vertrauen in die WL BANK oder in die angebotenen Produkte und Dienstleistungen insbesondere bei Kunden, Anteilseignern, auf dem Arbeitsmarkt, in der Öffentlichkeit und bei der Aufsicht beschädigen.</p> <p><b>Geschäftsrisiko und strategische Risiken:</b></p> <p>Die WL BANK definiert Geschäftsrisiko als das Risiko von Verlusten aus unerwarteten Ergebnisschwankungen, die sich bei gegebener Geschäftsstrategie in der Regel kurzfristig (im Ein-Jahres-Horizont) aus einer Veränderung von externen Rahmenbedingungen ergeben (z.B. Wirtschafts- und Produktumfeld, Kundenverhalten) und nicht durch eine Kostenreduktion aufgefangen werden können. Das strategische Risiko ist demgegenüber als das Risiko aus künftigen strategischen (Fehl-)Entscheidungen des Managements als Reaktion auf Entwicklungen in anderen Risikoarten zu betrachten.</p> <p><b>Schuldenkrise/Bemerkenswerte Entwicklungen:</b></p> <p>Es gibt eine Vielzahl von Faktoren, die auf das Geschäft der WL BANK einwirken und außerhalb des eigenen Einflussbereichs liegen. Derartige Faktoren sind vor allem die Veränderungen der allgemeinen wirtschaftlichen Lage, der Wettbewerbssituation sowie die Entwicklung auf den nationalen und internationalen Immobilien- und Kapitalmärkten. In diesem Zusammenhang weist die WL BANK darauf hin, dass das globale Problem einer hohen Staatsverschuldung trotz erkennbarer Fortschritte noch nicht nachhaltig gelöst ist und fortwährender Reformmaßnahmen bedarf.</p> <p>Mit den nun anstehenden Brexit-Verhandlungen zwischen der EU und Großbritannien sowie den Auswirkungen aus der zukünftigen US-Politik stehen der globalen Wirtschaft kaum abschätzbare Entwicklungen bevor. Mit der Verlängerung ihres Ankaufsprogramms beabsichtigt die Europäische Zentralbank (EZB), auch 2017 das niedrige Zinsumfeld zu halten, zumal die Inflationsentwicklung hinter den Erwartungen der EZB zurückgeblieben ist. Abhängig vom Ausgang der anstehenden Wahlen in Deutschland, Frankreich sowie den Bundesländern Schleswig-Holstein und Nordrhein-Westfalen ist mit einer erhöhten Volatilität an den Märkten zu rechnen. Entsprechend der Entwicklung der Wirtschaft in den USA nach der Einführung des neuen Präsidenten bleibt abzuwarten, ob die Federal Reserve Bank an dem angedeuteten Zinserhöhungspfad in Form von zwei bis drei Zinserhöhungen in 2017 festhält.</p> <p>Deshalb können die tatsächlichen Ergebnisse wesentlich von den zurzeit prognostizierten abweichen.</p>
D.3	<p><b>Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die den [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefen] eigen sind</b></p>	<p>In die [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] sollten zukünftige Anleger nur investieren, wenn sie in der Lage sind, die Funktionsweise einzuschätzen und entsprechend bereit sind, die damit verbundenen Risiken zu tragen.</p> <p>[Im Fall der Insolvenz der WL BANK ist ein Gläubiger von Pfandbriefen dem Risiko der Werthaltigkeit der zur Deckung der Zahlungsverpflichtungen aus den Pfandbriefen dienenden</p>

		<p>Deckungswerte ausgesetzt.]</p> <p>Die [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] können [darüber hinaus][generell] einem Liquiditätsrisiko, einem Marktpreisrisiko[,] [und] [dem Risiko der vorzeitigen Rückzahlung durch die Emittentin] [,] [und] einem Zinsänderungsrisiko[,] [und] [Risiken im Zusammenhang mit Zinsobergrenzen] [und einem Währungsrisiko] unterliegen.</p> <p><b>Liquiditätsrisiko:</b></p> <p>Ein Gläubiger trägt das Risiko, dass bei diesen [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefen] kein oder kaum ein börslicher Handel stattfindet. Deshalb können die [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] entweder gar nicht oder nur mit größeren Preisabschlägen veräußert werden. Die Möglichkeit, [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] zu veräußern, kann darüber hinaus aus landesspezifischen Gründen eingeschränkt sein.</p> <p><b>Marktpreisrisiko:</b></p> <p>Ein Gläubiger trägt das Risiko, dass der Marktpreis dieser [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] als Folge der allgemeinen Entwicklung des Marktes fällt. Der Gläubiger erleidet einen Verlust, wenn er seine [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] unter dem Erwerbspreis veräußert.</p> <p><b>[Kündigungs- und Wiederanlagerisiko:</b></p> <p>[Sofern die Emittentin das Recht hat, die [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] vor Fälligkeit zu kündigen] [oder] [Sofern] [sofern] die Schuldverschreibungen vor Fälligkeit aufgrund des Eintritts eines Ereignisses, welches in den Anleihebedingungen für Schuldverschreibungen (ausgenommen Pfandbriefe) dargelegt ist, gekündigt werden können], trägt ein Gläubiger das Risiko, dass die Emittentin ihr Kündigungsrecht zu einem für den Gläubiger ungünstigen Zeitpunkt ausübt und der Gläubiger den zurückerhaltenen Betrag nur zu schlechteren Bedingungen wieder anlegen kann. Außerdem ist ein Gläubiger dem Risiko ausgesetzt, dass infolge der vorzeitigen Kündigung seine Kapitalanlage eine geringere Rendite als erwartet aufweisen kann.</p> <p><b>Zinsänderungsrisiko:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ <b>[Festverzinsliche [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] [mit Stufenzins]:</b></li> </ul> <p>Ein Gläubiger von festverzinslichen [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefen] [mit Stufenzins] ist dem Risiko ausgesetzt, dass sich das Zinsniveau erhöht und hierdurch der Marktpreis der [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] fällt.]</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ <b>[Variabel verzinsliche [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe]:</b></li> </ul> <p>Ein Gläubiger von variabel verzinslichen [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefen] ist dem Risiko eines schwankenden Zinsniveaus und ungewisser Zinserträge ausgesetzt. Ein schwankendes Zinsniveau macht es unmöglich, den Ertrag von variabel verzinslichen [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefen] im Voraus zu bestimmen. Variabel verzinsliche [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] können mit Multiplikatoren oder mit Zinsober- und/oder Zinsuntergrenzen oder einer Kombination dieser Merkmale ausgestattet sein.]</p>
--	--	---

		<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ <b>[Nullkupon-[Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe]:</b>  Ein Gläubiger von Nullkupon-[Schuldverschreibungen] [Pfandbriefen] ist dem Risiko ausgesetzt, dass sich das Zinsniveau erhöht und hierdurch der Marktpreis der [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] fällt. Kurse von Nullkupon-[Schuldverschreibungen] [Pfandbriefen] sind volatil als Kurse von festverzinslichen [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefen] und reagieren in höherem Maße auf Veränderungen des Marktzinssatzes als verzinsliche [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] mit einer ähnlichen Fälligkeit.]</li>   <li>▪ <b>[Fest- zu variabel verzinsliche [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe]:</b>  Die Handelsspanne von fest- zu variabel verzinslichen [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] kann weniger vorteilhaft sein als die Handelsspannen von vergleichbaren variabel verzinslichen [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] in Bezug auf denselben Referenzsatz. Zudem kann der variable Zinssatz jederzeit niedriger sein als der auf andere [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] zahlbare Zinssatz. Während der festverzinslichen Zinsphase trägt der Gläubiger von fest- zu variabel verzinslichen [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] das Risiko, dass sich das Zinsniveau erhöht und hierdurch der Marktpreis der [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] fällt. Während der variabel verzinslichen Zinsphase trägt der Gläubiger von fest- zu variabel verzinslichen [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] das Risiko eines schwankenden Zinsniveaus und ungewisser Zinserträge. Ein schwankendes Zinsniveau macht es unmöglich, den Ertrag von fest- zu variabel verzinslichen [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] im Voraus zu bestimmen. Fest- zu variabel verzinsliche [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] können bezüglich ihrer variabel verzinslichen Zinsphase mit Multiplikatoren oder mit Zinsobergrenzen oder einer Kombination dieser Merkmale ausgestattet sein.]</li>   <li>▪ <b>[Variabel zu festverzinsliche [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe]:</b>  Die Handelsspanne von variabel zu festverzinslichen [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] kann weniger vorteilhaft sein als die Handelsspannen von vergleichbaren variabel verzinslichen [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] in Bezug auf denselben Referenzsatz. Zudem kann der variable Zinssatz jederzeit niedriger sein als der auf andere [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] zahlbare Zinssatz. Während der festverzinslichen Zinsphase trägt der Gläubiger von variabel zu festverzinslichen [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] das Risiko, dass sich das Zinsniveau erhöht und hierdurch der Marktpreis der [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] fällt. Während der variabel verzinslichen Zinsphase trägt der Gläubiger von variabel zu festverzinslichen [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] das Risiko eines schwankenden Zinsniveaus und ungewisser Zinserträge. Ein schwankendes Zinsniveau macht es unmöglich, den Ertrag von variabel zu festverzinslichen [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] im Voraus zu bestimmen. Variabel zu festverzinsliche [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] können bezüglich ihrer variabel verzinslichen Zinsphase mit</li> </ul>
--	--	--



	<p>Multiplikatoren oder mit Zinsobergrenzen oder einer Kombination dieser Merkmale ausgestattet sein.]</p> <p><b>[Risiken im Zusammenhang mit Zinsobergrenzen:</b>  Der Ertrag von [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefen] mit Zinsobergrenzen kann erheblich niedriger als der Ertrag ähnlich strukturierter [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] ohne Zinsobergrenzen sein. Der Gläubiger trägt das Risiko, dass sich das Zinsniveau über die Zinsobergrenze hinaus erhöht und hierdurch der Marktpreis der [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] mit einer Zinsobergrenze fällt.]</p> <p><b>[Währungsrisiko:</b>  Ein Gläubiger von [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefen], die auf eine fremde Währung (d.h. eine andere Währung als Euro) lauten, ist dem Risiko ausgesetzt, dass sich der Wechselkurs der für die [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] relevanten Währung[en] zum Nachteil des Gläubigers ändert. Dies kann die Rendite dieser [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] beeinflussen.</p> <p><b>[Bail-in-Instrument und andere Abwicklungsinstrumente:</b>  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 („SRM-Verordnung“) sieht unter anderem für den Ausschuss für die einheitliche Abwicklung (<i>Single Resolution Board</i> - „SRB“) eine Reihe von Abwicklungsinstrumenten und Abwicklungsbefugnissen vor. Dazu gehört die Befugnis, (i) den Geschäftsbetrieb oder einzelne Geschäftsbereiche zu veräußern oder mit einer anderen Bank zusammenzulegen (<i>Instrument der Unternehmensveräußerung</i>) oder (ii) ein Brückeninstitut zu gründen, das wichtige Funktionen, Rechte oder Verbindlichkeiten übernehmen soll (<i>Instrument des Brückeninstituts</i>). Des Weiteren zählt hierzu die Befugnis, (iii) werthaltige von wertgeminderten oder ausfallgefährdeten Vermögenswerten (<i>Instrument der Ausgliederung von Vermögenswerten</i>) zu trennen oder (iv) die in Artikel 3 Absatz (1) Nr. 49 SRM-Verordnung definierten berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten der Emittentin, einschließlich jener Verbindlichkeiten unter den Schuldverschreibungen, in Eigenkapital der Emittentin oder eines anderen Rechtsträgers umzuwandeln oder in ihrem Nennwert bis auf Null herabzusetzen („Bail-in-Instrument“). Im Fall einer Abwicklung der Emittentin setzt die deutsche Abwicklungsbehörde alle die an sie gerichteten und die Abwicklung betreffenden Beschlüsse des SRB um. Für diese Zwecke übt die deutsche Abwicklungsbehörde – im Rahmen der SRM-Verordnung – die ihr nach dem Gesetz zur Sanierung und Abwicklung von Instituten und Finanzgruppen vom 10. Dezember 2014, in der jeweils gültigen Fassung, zustehenden Befugnisse im Einklang mit den im deutschen Recht vorgesehenen Bedingungen aus. Hierbei ist die deutsche Abwicklungsbehörde u.a. befugt, Zahlungsverpflichtungen der Emittentin auszusetzen oder die Bedingungen der Schuldverschreibungen zu ändern.</p> <p>In diesem Zusammenhang wurde mit dem Abwicklungsmechanismusgesetz vom 2. November 2015 eine</p>
--	---

		<p>neue Bestimmung in das Gesetz über das Kreditwesen eingeführt, wonach Ansprüche aus unbesicherten Verbindlichkeiten einer Bank gegenüber Ansprüchen aus unbesicherten Schuldtiteln wie den Schuldverschreibungen in einem Insolvenzverfahren vorrangig wären. Dies führt dazu, dass das Bail-in Instrument auf unbesicherte Schuldtitel wie die Schuldverschreibungen angewendet wird, bevor es auf andere unbesicherte Verbindlichkeiten angewendet wird. Nach den anwendbaren gesetzlichen Regelungen kann das Bail-in Instrument auf unbesicherte Schuldtitel wie die Schuldverschreibungen jedoch erst angewendet werden, nachdem bereits Verluste auf Anteile an der Emittentin und andere Kapitalinstrumente zugewiesen wurden.</p> <p>Die beschriebenen regulatorischen Maßnahmen und die Rangstellung der Schuldverschreibungen können die Rechte der Gläubiger der Schuldverschreibungen erheblich negativ beeinflussen, einschließlich des Verlusts des gesamten oder eines wesentlichen Teils ihres Investments, und nachteilige Auswirkungen auf den Marktwert der Schuldverschreibungen haben, und zwar auch bereits im Vorfeld einer Abwicklung oder eines Insolvenzverfahrens.]</p> <p>Die einzelnen Risiken oder die Kombination der vorgenannten Risiken können sich verstärkt auf den Wert der [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] auswirken und einen negativen Einfluss auf den Wert der Anlage haben. Für den zukünftigen Anleger kann es unter Umständen zu erheblichen Zins- und Kursverlusten kommen.</p>
--	--	--

## Abschnitt E – Angebot

Punkt		
[E.2b]	<b>Gründe für das Angebot und Verwendung des Netto-Emissionserlöses, sofern diese nicht in der Gewinnerzielung und/oder Absicherung bestimmter Risiken bestehen</b>	<p>[Das Angebot der [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] dient zur Finanzierung des Geschäfts der Emittentin und der Netto-Emissionserlös aus der Emission der [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] wird für diesen Zweck verwendet.]</p> <p>[*]</p> <p><i>[Einzelheiten angeben, wenn es eine bestimmte Verwendung des Netto-Emissionserlöses gibt]</i></p>
[E.3]	<b>Angebotskonditionen</b>	<p><b>Allgemeines:</b></p> <p>Die [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] werden in Form eines [öffentlichen] Angebots an [nicht-qualifizierte Anleger] [qualifizierte Anleger] [nicht-qualifizierte und qualifizierte Anleger] auf [syndizierter] [nicht-syndizierter] Basis vertrieben.</p> <p>[Das öffentliche Angebot beginnt am [Datum einfügen] und endet [am [Datum einfügen] (einschließlich).][spätestens mit Ablauf der Gültigkeitsdauer des Prospekts am 8. Mai 2018.]]</p> <p><b>Übernahmevertrag:</b></p> <p>Unter dem Übernahmevertrag vereinbart die Emittentin, [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] zu emittieren und [jeder] [der] Platzeur stimmt zu, [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] zu erwerben. Die Emittentin und [jeder] [der] Platzeur vereinbaren im Übernahmevertrag unter anderem den Gesamtnennbetrag der</p>

		<p>Emission, den gemäß der Übernahmeverpflichtung auf den Platzeur entfallenden Nennbetrag, den Ausgabepreis, den Valutierungstag und die Provisionen.]</p> <p><b>Platzeur[e]:</b> [•].</p> <p><b>[Datum des Übernahmevertrags:</b> [•].]</p> <p><b>[Datum der mündlichen Vereinbarung über die Begebung der [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe]:</b> [•].]</p> <p><b>Gesamtnennbetrag:</b> Die [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] werden in einem Gesamtnennbetrag von [EUR] [GBP] [USD] [•] [•.000.000] begeben.</p> <p><b>Stückelung:</b> Die [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] werden in einer Stückelung von [EUR] [GBP] [USD] [•] [1.000] [100.000] [2.000] [200.000] [•] begeben.</p> <p><b>[Nennbetrag der Übernahmeverpflichtung [des] [je] Platzeur[s]:</b> [EUR] [GBP] [USD] [•] [•.000.000].]</p> <p><b>Ausgabepreis:</b> Die [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] werden zu einem Ausgabepreis von [100] [•] % [plus Stückzinsen] begeben. Der Ausgabepreis ist freibleibend.</p> <p><b>Valutierungstag / Lieferungsinstruktion:</b> [•]; [Lieferung gegen Zahlung.] [Lieferung frei von Zahlung.]</p> <p><b>[Provisionen:</b> <b>[Management- und Übernahmeprovision:</b> [•] % des Gesamtnennbetrags.]</p> <p><b>[Verkaufsprovision:</b> [•] % des Gesamtnennbetrags.]]</p> <p><b>Emissionsstelle / Zahlstelle[n]:</b> [WL BANK AG Westfälische Landschaft Bodenkreditbank Sentmaringer Weg 1 48151 Münster Federal Republic of Germany.]</p> <p>[DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison 1445 Strassen Großherzogtum Luxemburg.]</p> <p>[•]</p>
--	--	---

		<i>[etwaige weitere Angebotskonditionen einfügen]</i>
<b>E.4</b>	<b>Interessen von Seiten natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind (einschließlich Interessenkonflikte)</b>	<p>[Entfällt. Es gibt keine Interessen von Seiten natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind (einschließlich Interessenkonflikte).]</p> <p>[Einzelne der unter dem Programm ernannten Platzeure und ihre Tochtergesellschaften haben Geschäfte mit der Emittentin im Investment Banking und/oder kommerziellen Bankgeschäft getätigt und können dies auch in Zukunft tun und Dienstleistungen für die Emittentin im Rahmen der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit erbringen.]</p>
<b>E.7</b>	<b>Geschätzte Kosten, die dem Anleger von der Emittentin oder dem Platzeur in Rechnung gestellt werden</b>	<p>[Entfällt. Die geschätzten Gesamtkosten aus der Begebung der [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] (einschließlich der Kosten für die Zulassung zum Handel an der [Luxemburger Wertpapierbörse] [Düsseldorfer Wertpapierbörse] [•]) in Höhe von [•] werden von [der Emittentin] [[dem] [den] Platzeur(en)] getragen.]</p> <p>[Die geschätzten Gesamtkosten aus der Begebung der [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] (einschließlich der Kosten für die Zulassung zum Handel an der [Luxemburger Wertpapierbörse] [Düsseldorfer Wertpapierbörse] [•]) in Höhe von [•] werden von dem Anleger getragen.]</p> <p>Wenn ein zukünftiger Anleger die [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] von einem Dritten erwirbt, dann kann der von dem potentiellen Anleger zu entrichtende Kaufpreis einen Erlös des Dritten beinhalten, dessen Höhe von dem Dritten festgelegt wird.</p>

## RISK FACTORS

### Risk Factors regarding the Issuer

The following is a disclosure of risk factors that may affect WL BANK's ability to fulfill its obligations under the Notes. Prospective investors should consider these risk factors before deciding to purchase the Notes issued under this Programme.

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

Each tranche (each a "Tranche") of Notes entails an Issuer risk, also referred to as debtor risk or credit risk, for prospective investors. An Issuer risk is the risk that WL BANK becomes temporarily or permanently insolvent and will not be able to meet its obligations to pay interest and/or the redemption amount.

The risk related to WL BANK's ability to fulfill its obligations under the Notes issued under this Programme is described by reference to the ratings assigned to WL BANK<sup>1</sup>.

WL BANK is rated by Fitch Ratings Ltd<sup>2</sup> ("Fitch") and Standard & Poor's Credit Market Services Europe Ltd.<sup>3</sup> ("S&P").

As at the date of approval of this Prospectus, the ratings assigned to WL BANK by Fitch and S&P were as follows:

**Fitch:** long-term rating: AA-  
short-term rating: F1+

**S&P:** long-term rating: AA-  
short-term rating: A-1+

#### Fitch defines:

**AA:** Very high credit quality: 'AA' ratings denote expectations of very low default risk. They indicate very strong capacity for payment of financial commitments. This capacity is not significantly vulnerable to foreseeable events.

**F1:** Highest short-term credit quality: Indicates the strongest intrinsic capacity for timely payment of financial commitments; may have an added "+" to denote any exceptionally strong credit feature.

#### Note:

*The modifiers "+" and "-" may be appended to a rating to denote relative status within major rating categories. Such suffixes are not added to the 'AAA' Long-Term IDR category, or to Long-Term IDR categories below 'B'.*

<sup>1</sup> A rating is not a recommendation to buy, sell or hold Notes issued under this Programme and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency. A suspension, reduction or withdrawal of the rating assigned to the Issuer may adversely affect the market price of the Notes issued under this Programme. The current ratings may be obtained from WL BANK's website: "[www.wlbank.de](http://www.wlbank.de)".

<sup>2</sup> Fitch is established in the European Community and registered since 31 October 2011 under Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, as amended, (the "CRA Regulation"). Fitch is included in the "List of registered and certified CRA's" published by the European Securities and Markets Authority on its website ([www.esma.europa.eu](http://www.esma.europa.eu)) in accordance with the CRA Regulation.

<sup>3</sup> S&P is established in the European Community and registered since 31 October 2011 under the CRA Regulation. S&P is included in the "List of registered and certified CRA's" published by the European Securities and Markets Authority on its website ([www.esma.europa.eu](http://www.esma.europa.eu)) in accordance with the CRA Regulation.

**S&P defines:****AA:**

An obligation rated “AA” differs from the highest rated obligations only in small degree. The obligor's capacity to meet its financial commitment on the obligation is very strong.

The ratings from ‘AA’ to ‘CCC’ may be modified by the addition of a plus (+) or minus (-) sign to show relative standing within the major rating categories.

**A-1:** An obligor rated ‘A-1’ has strong capacity to meet its financial commitments. It is rated in the highest category by S&P. Within this category, certain obligors are designated with a plus sign (+). This indicates that the obligor's capacity to meet its financial commitments is extremely strong.

Furthermore, WL BANK is subject to different risks within its business activities. The primary risk types are the following:

**Counterparty risk:**

Risk management in the real estate lending sector focuses on the risk of counterparty default – also referred to as “credit risk”. This is defined as the risk of losses incurred as a result of the default of counterparties (borrowers, issuers, other counterparties) as well as from impairment due to a rating migration of borrowers. Both traditional lending business and trading activities may be exposed to credit risk. At WL BANK, traditional lending business largely comprises real estate lending including financial guarantees and loan commitments. In the context of credit risk management, trading activities relate to capital markets products such as securities of the banking book, promissory note loans (*Schuldscheindarlehen*), derivatives and money-market instruments.

**Market risks:**

Market risks may be incurred in the form of market price risk or liquidity risk. Market price risk is the impact of interest rate fluctuations on the money and capital markets, and changes in exchange rates. Liquidity risk comprises the threat that WL BANK is unable to borrow the funds required to maintain payments, or the risk of only being able to do so at considerably less favourable terms.

**Operational risks:**

Closely aligned to the definition by banking regulators, DZ BANK Group defines operational risks as the risks of losses resulting from human behaviour, technical faults, weaknesses in processes or project management procedures, or from external events. This definition includes legal risks.

**Equity investment risk:**

Equity investment risk is defined as the risk of losses due to negative changes in value affecting the part of the investment portfolio that is not taken into account for other types of risk.

**Reputational risk:**

Reputational risk is defined as the risk of losses caused by events which damage the confidence of, in particular, clients, shareholders, labour market participants, the general public or regulatory authorities – in WL BANK, or the products and services it offers.

**Business risks and strategic risks:**

WL BANK defines business risk as the threat of losses arising from unexpected fluctuations in the Bank's results which cannot be offset by cutting costs; assuming an unchanged business strategy, such fluctuations usually materialise on a short-term horizon (within a one-year period) due to changed external circumstances (e.g. in the business or product environment, or due to customer behaviour). In contrast, strategic risk is defined as the risk of future (erroneous) strategic management decisions, which are taken in response to developments concerning other types of risk.

### **Debt Crisis/Remarkable developments:**

There are many factors that impact on WL BANK's business and that are beyond its control. These factors primarily include changes to the general economic situation and the competitive arena, and developments on the national and international real estate and capital markets. In this context, WL BANK would like to point out that despite discernible progress made, no sustainable solution has been found for the global issue of high sovereign debt; ongoing reforms are needed.

With the upcoming Brexit negotiations between the EU and Great Britain as well as the impact of future US policy, the global economy is facing developments that can hardly be foreseen. By extending its bond purchase programme, the European Central Bank (ECB) intends to maintain the low interest rate environment also in 2017, particularly since the inflation trend has fallen short of the ECB's expectations. Depending on the outcome of the forthcoming elections in Germany and France, as well as in the German federal states of Schleswig-Holstein and North Rhine-Westphalia, greater volatility in the markets is to be expected. Likewise, depending on how the US economy performs after the inauguration of the new president, it remains to be seen whether the Federal Reserve Bank will stick to its plan to implement two to three rate hikes in 2017.

As a result, the actual results may differ materially from those currently forecast.

### **Risk Report:**

With regard to additional information on risk factors regarding the Issuer, see "Risk Report" which is included in the Management Report and incorporated in this Prospectus by reference to the pages 35 to 48 of the Annual Report 2016 of WL BANK.

### **Risk Factors regarding the Notes**

**The following is a disclosure of risk factors that are material to the Notes issued under this Programme in order to assess the market risk associated with these Notes. Prospective investors should consider these risk factors before deciding to purchase Notes issued under this Programme.**

**Prospective investors should consider all information provided in this Prospectus and consult with their own professional advisors (including their financial, accounting, legal and tax advisors) if they consider it necessary. Prospective investors should only invest in Notes, if the prospective investors are able to assess the functionality and thus are prepared to bear the inherent risks.**

**If WL BANK becomes insolvent, a prospective investor in Pfandbriefe is exposed to the risk arising from the recoverable value of the assets serving as cover for the payment obligations under Pfandbriefe.**

**In addition, investors should be aware that the individual risks or the combination of the below mentioned risks may have an increasing impact on the value of a Tranche of Notes and a negative impact on the value of the investment. Under certain circumstances the prospective investor may sustain substantial interest losses and price losses.**

### **Notes may not be a suitable Investment for all Investors:**

Each prospective investor in Notes must determine the suitability of that investment in light of its own circumstances. In particular, each prospective investor should:

- (i) have sufficient knowledge and experience to make a meaningful evaluation of the relevant Notes, the merits and risks of investing in the relevant Notes and the information contained or incorporated by reference in this Prospectus or any applicable supplement to this Prospectus;

- (ii) have access to, and knowledge of, appropriate analytical tools to evaluate, in the context of its particular financial situation and the investment(s) it is considering, an investment in the Notes and the impact the Notes will have on its overall investment portfolio;
- (iii) have sufficient financial resources and liquidity to bear all of the risks of an investment in the relevant Notes;
- (iv) understand thoroughly the Conditions of the relevant Tranche of Notes and be familiar with the behaviour of financial markets; and
- (v) be able to evaluate (either alone or with the help of a financial advisor) possible scenarios for economic, interest rate and other factors that may affect its investment and its ability to bear the applicable risks.

#### **Liquidity Risk:**

Application has been made to the Luxembourg Stock Exchange for Notes to be issued under this Programme to be admitted to trading on the Regulated Market "*Bourse de Luxembourg*" and to be listed on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange. In addition, the Programme provides that Notes may be listed on other or further stock exchanges including, but not limited to, the Düsseldorf Stock Exchange (*Düsseldorfer Wertpapierbörse*) or may not be listed at all. Regardless of whether the Notes are listed or not, a holder of Notes (the "**Holder**") bears the risk that there is no or hardly any exchange trading in these Notes. The Notes can therefore not be sold at all or only with considerable price reductions. The fact that the Notes may be listed does not necessarily lead to greater liquidity as compared to unlisted Notes. If the Notes are not listed on any stock exchange, pricing information for such Notes may, however, be more difficult to obtain, which may affect the liquidity of the Notes adversely. The possibility to sell the Notes might additionally be restricted by country specific reasons.

#### **Market Price Risk:**

The development of market prices of the Notes depends on various factors, such as changes of market interest rate levels, the policy of central banks, overall economic developments, inflation rates or the lack of or excess demand for the relevant type of Notes. A Holder therefore bears the risk that the market price of these Notes falls as a result of the general development of the market. The Holder suffers a loss if it sells its Notes below the purchase price. If a Holder decides to hold the Notes until final maturity the Notes will be redeemed at the amount set out in the relevant Final Terms.

#### **Termination and Reinvestment Risk:**

The applicable Final Terms will indicate whether the Issuer may have the right to terminate the Notes prior to maturity ("**Call Option**") on one or several dates determined beforehand or whether the Notes will be subject to early termination upon the occurrence of an event specified in the relevant Final Terms ("**Early Termination Event**"). In the case of Notes (other than Pfandbriefe), the Issuer will always have the right to terminate the Notes if the Issuer is required to pay additional amounts (gross-up payments) on the Notes for reasons of taxation as set out in the Terms and Conditions of Notes (other than Pfandbriefe). If the Issuer terminates the Notes prior to maturity or the Notes are subject to early termination due to an Early Termination Event, a Holder of such Notes is exposed to the risk that due to such early termination its investment may have a lower than expected yield. The Issuer can be expected to exercise its Call Option if the yield on comparable notes in the capital market has fallen, which means that the Issuer exercises its right of termination at an unfavourable point in time for the Holder and the Holder may only be able to reinvest the amount received on less favourable conditions.

#### **Interest Rate Risk:**

- **Fixed Rate Notes / Step-up and/or Step-down Fixed Rate Notes:**

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



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

- **Floating Rate Notes:**

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

Floating Rate Notes may be structured to include multipliers or caps or floors, or a combination of those features. In such case, their market value may be more volatile than the market value for Floating Rate Notes that do not include these features. If the amount of interest payable is determined in conjunction with a multiplier greater than one, the effect of changes in the interest rates on interest payable will be increased. The effect of a cap is that the amount of interest will never rise above and beyond the predetermined cap, so that a Holder will not be able to benefit from any actual favourable development beyond the cap. The profitability could therefore be considerably lower than that of similar Floating Rate Notes without a cap. Neither the current nor the historical value of the relevant floating rate of interest should be taken as an indication of the future development of such floating rate of interest during the term of any Notes.

- **Zero Coupon Notes**

Zero Coupon Notes do not pay current interest but are typically issued at a discount from their nominal value. Instead of periodical interest payments, the difference between the redemption price and the issue price constitutes interest income until maturity and reflects the Market Interest Rate. A Holder of Zero Coupon Notes is exposed to the risk that interest rate levels rise and as a result, the market price of such Notes falls. Prices of Zero Coupon Notes are more volatile than prices of Fixed Rate Notes and are likely to respond to a greater degree to Market Interest Rate changes than interest bearing notes with a similar maturity.

- **Fixed to Floating Rate Notes / Floating to Fixed Rate Notes**

The spread on the Fixed to Floating Rate Notes or Floating to Fixed Rate Notes may be less favourable than the then prevailing spreads on comparable Floating Rate Notes relating to the same reference rate. In addition, the floating rate at any time may be lower than the interest rates payable on other Notes. During the fixed interest rate phase a Holder of Fixed to Floating Rate Notes or Floating to Fixed Rate Notes bears the risk that interest rate levels rise and, as a result, the market price of the Notes falls. During the floating interest rate phase a Holder of Fixed to Floating Rate Notes or Floating to Fixed Rate Notes bears the risk of fluctuating interest rate levels and uncertain interest income. Fluctuating interest rate levels make it impossible to determine the profitability of Fixed to Floating Rate Notes or Floating to Fixed Rate Notes in advance. Fixed to Floating Rate Notes or Floating to Fixed Rate Notes may include multipliers or caps, or any combination of those features with respect to their floating interest rate phase.

**Risks in connection with Caps:**

If the interest rate of an issue of Notes is not fixed, such issue may also be equipped with a cap. The effect of a cap is that the interest amount will never rise above and beyond the predetermined cap, so that a Holder will not be able to benefit from any actual favourable development beyond the cap. The yield of Notes with a cap can therefore be considerably lower than that of similar structured Notes without a cap. The Holder bears the risk that interest rate levels rise above the cap and that the market price of the Notes with a cap falls.

## Currency Risk:

A Holder of Notes denominated in a foreign currency (i.e. a currency other than euro) is particularly exposed to the risk that the exchange rate of the currency/currencies relevant for the Notes changes to the Holder's disadvantage. This may affect the yield of such Notes. Changes in currency exchange rates result from various factors such as macro-economic factors, speculative transactions and interventions by central banks and governments.

A change in the value of any foreign currency against the euro, for example, will result in a corresponding change in the euro value of Notes denominated in a currency other than euro. If the underlying exchange rate falls and the value of the euro correspondingly rises, the price of the Notes and the value of interest and principal payments made thereunder, expressed in euro, fall.

In addition, government and monetary authorities may impose (as some have done in the past) exchange controls that could adversely affect an applicable currency exchange rate. As a result, investors may receive less interest or principal than expected, or no interest or principal.

## Bail-in Tool and other Resolution Tools

The 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 ("**SRM Regulation**"), amongst other things, provides the Single Resolution Board ("**SRB**") with a set of resolution tools and resolution powers. These include the power (i) to sell or merge the business operations or parts of the individual business units with another bank (*sale of business tool*), or (ii) to set up a temporary bridge bank to operate critical functions, rights or liabilities (*bridge institution tool*). Furthermore, these include the power (iii) to separate sound assets from impaired assets or assets at risk of default (*asset separation tool*), or (iv) to convert eligible liabilities (as defined in Article 3(1) no. (49) SRM Regulation) of the Issuer, including liabilities under the Notes, into equity of the Issuer or another legal entity or to reduce their principal amount to zero ("**Bail-in Tool**").

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

In this context the Resolution Mechanism Act of 2 November 2015 (*Abwicklungsmechanismusgesetz vom 2. November 2015*) has introduced a new provision into the German Banking Act (*Gesetz über das Kreditwesen (Kreditwesengesetz – "KWG")*). Pursuant to Section 46f (5) to (7) KWG, claims under unsecured liabilities of a bank are senior to claims under unsecured debt instruments, as the Notes, in an insolvency proceeding in respect of a credit institution in accordance with the provisions of the Capital Requirements Regulation (*Kapitaladäquanzverordnung*). Section 46f (5) to (7) KWG became effective as of 1 January 2017 and will be applicable to all outstanding liabilities of a bank (for insolvency proceedings initiated prior to 1 January 2017, the provisions applicable by then shall continue to be applied). As a consequence of the ranking of the Notes, the Bail-in Tool will be applied to the unsecured debt instruments, as the Notes, prior to the application of this resolution measure to other unsecured liabilities in the context of a resolution scenario. In accordance with the applicable legal provisions, the Bail-in Tool shall only be applied to unsecured debt instruments, as the Notes, after losses have already been allocated to shares in the Issuer and other capital instruments.

The described regulatory measures and such ranking of the Notes may materially adversely affect the rights of the Holder of the Notes including the loss of the entire or a substantial part of its investment and may have a negative impact on the market value of the Notes also prior to resolution or any insolvency proceedings.

In accordance with the SRM Regulation and the SAG, Pfandbriefe are excluded from the scope of the Bail-in Tool and Section 46f (5) to (7) KWG shall not apply to Pfandbriefe.

# WL BANK AG WESTFÄLISCHE LANDSCHAFT BODENKREDITBANK

## General Information, History and Development

### **Legal and Commercial Name, Place of Registration, Registration Number**

WL BANK AG Westfälische Landschaft Bodenkreditbank is registered with the commercial register (*Handelsregister*) of the local court (*Amtsgericht*) in Münster under registration number HRB 2868. Since 2006, the Issuer's legal name is "WL BANK AG Westfälische Landschaft Bodenkreditbank", its trade name is "WL BANK".

### **Date of Incorporation**

WL BANK was formed on 15 July 1877 and transformed into a German public limited company (*Aktiengesellschaft*) in 1987.

### **Domicile, Address, Telephone Number, Legal Form, Legislation**

WL BANK's head office is located at Sentmaringer Weg 1, 48151 Münster, Federal Republic of Germany, (Telephone: +49 (251) 4905-0). WL BANK is a stock corporation (*Aktiengesellschaft*) organised under German law. WL BANK is licensed as a Pfandbrief Bank and to provide financial services subject to the requirements set forth in the Banking Act (*Gesetz über das Kreditwesen – "KWG"*) and Pfandbrief Act (*Pfandbriefgesetz*).

### **BVR Institutssicherung GmbH**

WL BANK is affiliated with BVR Institutssicherung GmbH in accordance with the legal requirements of the Law on Deposit Guarantee dated 28 May 2015 (*Einlagensicherungsgesetz vom 28. Mai 2015 – "EinSiG"*). The bank-related protection scheme operated by BVR Institutssicherung GmbH is officially recognised as a deposit guarantee scheme. In the case of insolvency of an affiliated institute, BVR Institutssicherung GmbH has to repay the deposits within the meaning of section 2 sub-paragraphs 3 to 5 EinSiG up to the maximum ceilings in accordance with section 8 EinSiG. BVR Institutssicherung GmbH is also of vital importance for the affiliated institutes as it is a decisive factor in maintaining the credit rating of these banks. The purpose of BVR Institutssicherung GmbH is to avert or remedy imminent or existing financial difficulties at the affiliated institutes (Institute's Protection Scheme / *Institutsschutz*) and to prevent any negative impact on confidence in the affiliated institutes. The affiliated institutes do not have any legal claim to assistance from BVR Institutssicherung GmbH or to the assets of BVR Institutssicherung GmbH.

### **Protection Scheme**

Furthermore, WL BANK is a member of the Protection Scheme of the National Association of German Cooperative Banks (*Sicherungseinrichtung des Bundesverbandes der Deutschen Volksbanken und Raiffeisenbanken e.V.*) (the "**Protection Scheme**"). The Protection Scheme is of vital importance for the affiliated institutes as it is a decisive factor in maintaining the credit rating of these banks. The purpose of the Protection Scheme is to avert or remedy imminent or existing financial difficulties at the affiliated institutes (Institute's Protection Scheme / *Institutsschutz*) and to prevent any negative impact on confidence in the affiliated institutes. In the case of insolvency of an affiliated institute, the protection of the Protection Scheme goes beyond the legal protection as described in the aforementioned paragraph. On the basis of its Statute the Protection Scheme protects, inter alia, all securitised liabilities issued in form of unsubordinated notes by the affiliated institutes and held by non-banks. The affiliated institutes do not have any legal claim to assistance from the Protection Scheme or to the assets of the Protection Scheme.

In this context, WL BANK has issued a letter of indemnity to the National Association of German Cooperative Banks. As a result, WL BANK is liable to contingent liabilities in the amount of EUR 13.9 million as of 31 December 2016.

### **Description of the Liquidity**

WL BANK's short-term liquidity risk is limited by the relevant German banking regulations. WL BANK is required by the Liquidity Regulation (*Liquiditätsverordnung*) to maintain a liquidity ratio for the maturity band I of 1. WL BANK complied with the requirements of section 11 of the Banking Act (*Gesetz über das Kreditwesen*) in connection with the Liquidity Regulation (*Liquiditätsverordnung*) at all times during the fiscal year 2016.

*Liquidity ratios of WL BANK as per the Liquidity Regulation (Liquiditätsverordnung)*

	Dec. 31, 2016	Sep. 30, 2016	June 30, 2016	March 31, 2016	Dec. 31, 2015
<b>Band I</b> <b>(up to 1 month)</b>	2.50	1.95	2.24	2.87	5.95

The Issuer's liquidity situation is determined daily in line with the regulatory and daily business requirements. For this purpose, treasury is provided with a differentiated overview on each business day, indicating future liquidity flows resulting from the individual positions in the portfolio. At the same time, WL BANK's liquidity data is transmitted to the risk control unit of DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main, ("**DZ BANK AG**"), where it is used to determine the liquidity position and risk exposure of the DZ BANK Group and checked against WL BANK's individual liquidity limit within the DZ BANK Group.

To secure its day-to-day liquidity, WL BANK's liquidity management function has an adequate portfolio of qualifying securities for central bank repurchase operations at its disposal that it can sell at short notice or deposit as security for refinancing transactions with central banks that is funded for 5 years on average.

### **Merger of DG HYP and WL BANK**

Deutsche Genossenschafts-Hypothekenbank Aktiengesellschaft ("**DG HYP**") and WL BANK will enter into talks on a merger. The joint real-estate bank should then continue to service all four customer segments – commercial clients, housing industry, local authorities and private customers. The merger will be implemented on the basis of the respective annual financial statements as at 31 December 2017; the corresponding final resolutions will follow in the first half of 2018.

### **Business Overview**

#### ***Principal Activities***

According to its Articles of Incorporation, the object of WL BANK is to operate a Pfandbrief bank (*Pfandbriefbank*) as defined in the Pfandbrief Act (*Pfandbriefgesetz*), including the conduct of banking business as defined in section 1 paragraph 1 sentence 2 nos. 1 to 5 and nos. 7 to 10 of the Banking Act (*Gesetz über das Kreditwesen*).

WL BANK's main areas of activity are the granting of real estate loans and public sector loans as well as the issuance of Pfandbriefe on the basis of the acquired claims. The main focus of the real estate lending business is on the financing of residential objects. The focus of the state and municipal lending business is on the granting of loans to the federal government, the federal states, cities and municipalities, to domestic regional cooperations as well as to other debtors that can be used as coverage for Pfandbriefe pursuant to the Pfandbrief Act (*Pfandbriefgesetz*).

#### ***Real Estate Lending Business***

The main focus of the real estate lending business is on the financing of residential objects. Apart from that, also commercially used, multi-function properties are financed. Most of the objects serving as collateral for real estate financing are located in Germany.

The main target groups are self-users of properties, the institutional housing sector as well as investors. New real estate lending is being done, on the one hand, in the Volksbanken Raiffeisenbanken cooperative financial network through the mediation of the Volksbanken und Raiffeisenbanken and, on the other hand, in direct business, above all with the institutional housing sector.

The mortgage portfolio is characterised by a large number of lower volume loans and a high proportion of real estate loans.

In the last few years, the Issuer has continually expanded its market position to become, according to its own estimates, one of the larger providers of real estate financing in Germany. The environment is characterised by competition within the cooperative FinanzVerbund, but also with the local savings banks and, increasingly, with direct providers and internet banks.

#### ***State and Municipal Lending Business***

The focus of the state and municipal lending business is on the granting of loans to the Federal government, the Federal states, cities and municipalities, to domestic regional corporations as well as to other debtors that can be used as coverage for Pfandbriefe pursuant to the Pfandbrief Act.

The granting of municipal loans is carried out through direct contacts with the municipalities, through the regional activities of the local industrial and agricultural credit cooperatives (*Volksbanken und Raiffeisenbanken*) in the Verbund business, and through other mediators. The loan portfolio with the cities and communities is characterised by nationwide diversification. Most of the loans are fixed-rate annuity loans with long maturities.

The higher-volume state lending business, which goes beyond the municipal lending, is mostly carried out by domestic and internationally active capital market partners buying notes and registered notes. Debtors in the state lending business are primarily the German Federal states, German public-sector financial institutions with guarantor's liability by a public authority.

### **Other Capital Market Business**

Apart from the granting of mortgage loans and public-sector loans, liquid assets are invested in the notes of European private law banks with a minimum rating of single A- (Standard & Poor's or Fitch) or A3 (Moody's). For reasons of liquidity control and interest rate management, money and derivatives lines have been provided to selected financial institutions.

The Issuer refinances its active business mainly through the issuance of Mortgage Pfandbriefe and Public Sector Pfandbriefe in the form of bearer notes and registered notes. That part of the lending business which is not available to cover Pfandbriefe is refinanced by other unsecured notes and money market transactions.

### **Organisational Structure**

#### **Description of the Group**

WL BANK is a 90.917 per cent. subsidiary of DZ BANK AG and is a member of the DZ BANK Group. DZ BANK AG is a stock corporation (*Aktiengesellschaft*) organised under German law and the parent company of the DZ BANK Group.

DZ BANK AG as parent company prepares consolidated financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union (IFRS) which incorporate the annual financial statements of WL BANK.

Within the DZ BANK Group, the Issuer operates as partner to the local industrial and agricultural credit cooperatives (*Volksbanken- und Raiffeisenbanken*). Its main focus is on real estate objects (*wohnwirtschaftliche Objekte*). Within the framework of the orientation towards its customers, the Issuer is the main entity (*Kompetenzcenter*) within the DZ BANK Group focusing on the local authority loan business (*Kommunalkreditgeschäft*) within the DZ BANK Group. In addition, the Issuer issues Pfandbriefe and unsecured bearer notes.

#### **Affiliation statement (Abhängigkeitserklärung)**

As at the date of this Prospectus, DZ BANK AG is the parent company of the Issuer and holds 90.917% of the Issuer's share capital, and therefore it is the majority owner of the Issuer. Accordingly, the Issuer is a subsidiary of DZ BANK AG within the meaning of section 1 sub-section 7 KWG as well as an affiliate of DZ BANK AG within the meaning of section 17 sub-section 2 German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz – "AktG"*).

### **Trend Information**

#### **Statement of "No Material Adverse Change"**

There has been no material adverse change in the prospects of WL BANK since 31 December 2016 (the date of the last published audited annual financial statements).

### **Management and Supervisory Bodies**

WL BANK's corporate bodies are the Management Board, the Supervisory Board, the General Meeting of Shareholders and in addition, three advisory boards (Beiräte). The responsibilities of these various corporate bodies are prescribed in the Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) and in WL BANK's Articles of Incorporation.

#### **Management Board**

Pursuant to WL BANK's Articles of Incorporation, the Management Board shall consist of at least two members. The Supervisory Board shall determine the number of members of the Management Board. The

Supervisory Board may appoint a chairman or a spokesman of the Management Board and up to two deputies.

The Management Board currently consists of the following persons:

<b>Name</b>	<b>Responsibilities within WL BANK</b>	<b>Principal activities outside of WL BANK</b>
<b>Frank Michael Mühlbauer</b> Chairman of the Management Board	<p><b>By division:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Real Estate Loan Business, Bank Sales</li> <li>- Real Estate Loan Business, Sales</li> <li>- Real Estate Loan Business, Services</li> <li>- Pfandbrief Treasury and Public Sector Clients</li> <li>- Human Resources/Marketing/ Real Estate Research</li> <li>- Internal Audit</li> </ul>	<p>Member of the advisory board of R+V Versicherung, Wiesbaden</p> <p>Member of DGRV-Verbandsrat, Berlin</p> <p>Member of the advisory board of the Fördermitglieder des GdW, GdW Bundesverband deutscher Wohnungs- und Immobilienunternehmen e.V., Berlin</p> <p>Member of the Committee Domestic Real Estate Finance, Verband deutscher Pfandbriefbanken e.V., Berlin</p> <p>Deputy Member of BVR-Verbandsrat, Bundesverband der Deutschen Volksbanken und Raiffeisenbanken, Berlin</p> <p>Member of the Management Board of Verband deutscher Pfandbriefbanken e.V., Berlin</p>
<b>Dr. Carsten Düerkop</b> Member of the Management Board	<p><b>By division:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Back Office Real Estate Loan Business</li> <li>- Back Office Pfandbrief Treasury and Public Sector Clients</li> <li>- Financial Accounting</li> <li>- Organisational Development, IT and Operations</li> <li>- Basic Legal Issues</li> <li>- Compliance</li> </ul>	

WL BANK shall be legally represented by two members of the Management Board jointly or by one Management Board member in conjunction with a *Prokurist* (holder of a special statutory authority).

**Supervisory Board**

Pursuant to WL BANK's Articles of Incorporation, the Supervisory Board shall consist of 12 members. 8 members shall be elected by the General Meeting of Shareholders and 4 members by the employees pursuant to the provisions of the German One-third Employee Participation Act (*Drittelbeteiligungsgesetz*).

The Supervisory Board currently consists of the following persons:

<b>Name</b>	<b>Principal activity outside of WL BANK</b>
<b>Hans-Bernd Wolberg</b> Chairman of the Supervisory Board	Deputy Chairman of the Management Board, DZ BANK AG, Frankfurt am Main
<b>Dr. Wolfgang Baecker</b> Deputy Chairman of the Supervisory Board	Chairman of the Management Board of VR-Bank Westmünsterland eG, Borchen
<b>Karl-Michael Dommies</b> Member of the Supervisory Board	Spokesman of the Management Board of Volksbank im Märkischen Kreis eG, Lüdenscheid
<b>Gerd Hüskens</b> Member of the Supervisory Board	Member of the Management Board of Volksbank Rhein-Lippe eG, Wesel
<b>Anja Niehues</b> Member of the Supervisory Board	None. Employee, WL BANK, Münster
<b>Rainer Peters</b> Member of the Supervisory Board	Chairman of the Management Board of Volksbank Halle/Westf. eG, Halle (Westf.)
<b>Matthias Rammrath</b> Member of the Supervisory Board	None. Employee, WL BANK, Münster
<b>Johannes Röring</b> Member of the Supervisory Board	President of Westfälisch-Lippischer Landwirtschaftsverband e.V., Vreden
<b>Werner Schulze Esking</b> Member of the Supervisory Board	Deputy Chairman of the Management Board of Stiftung Westfälische Landschaft, Billerbeck
<b>Stefanie Silge</b> Member of the Supervisory Board	None. Employee, WL BANK, Münster
<b>Michael Speth</b> Member of the Supervisory Board	Member of the Management Board of DZ BANK AG, Frankfurt am Main
<b>Frank Thureau</b> Member of the Supervisory Board	None. Employee, WL BANK, Münster

Members are elected for the period until the conclusion of the General Meeting that resolves on the discharge from responsibility for the fourth fiscal year following the commencement of the term of office, with the fiscal year in which the term of office commences not being counted.

Those who have not completed 65 years of age on the election date may be elected or re-elected.

If a Supervisory Board member is elected to replace a member who is resigning prematurely, his term of office shall run for the remaining term of office of the other Supervisory Board members.

Each member of the Supervisory Board may resign from office subject to a four-week period of notice.

#### **Address of the Management Board and the Supervisory Board**

The members of the Management Board and the Supervisory Board may be contacted at WL BANK's business address: WL BANK AG Westfälische Landschaft Bodenkreditbank, Sentmaringer Weg 1, 48151 Münster, Federal Republic of Germany.

#### **General Meeting of Shareholders**

The General Meeting of shareholders shall be held within the first 8 months of each fiscal year. At their annual meeting, the shareholders are, among other things, responsible for the election of the members of the supervisory board, deciding on the utilisation of retained earnings, appointment of the auditors and the approval of the financial statements.

#### **Trustees**

Pursuant to § 7 Pfandbrief Act (*Pfandbriefgesetz*), WL BANK is required to maintain Trustees to ensure that the prescribed cover for the Pfandbriefe exists at all times. To this end the Trustees supervise whether the assets used to cover the Pfandbriefe are recorded in the relevant cover register in accordance with the Pfandbrief Act (*Pfandbriefgesetz*). Such Trustees are appointed by the Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*). The Trustees presently appointed are:



- Michael Führer, Trustee;
- Michael Nonhoff, Deputy Trustee.

### **Conflict of Interests**

There are no potential conflicts of interests between any duties to WL BANK of the members of the Management Board and the Supervisory Board and their private interests and/or other duties.

### **Major Shareholders**

As at the date of approval of this Prospectus, DZ BANK AG owns 90.917% of the share capital of the Issuer of EUR 85,376,000, 85.91 per cent. of DZ BANK AG's share capital is held by local cooperative banks (directly and indirectly). Stiftung Westfälische Landschaft (4.618%) and the industrial and agricultural credit cooperatives (*Raiffeisenbanken und Volksbanken*) (4.465%) hold the remaining shares.

### **Financial Information concerning WL BANK's Assets and Liabilities, Financial Position and Profits and Losses**

#### **Historical Financial Information**

The following documents are incorporated by reference in, and form part of, this Prospectus (see also section "**DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE**"):

- the Management Report, the Balance Sheet, the Profit and Loss Account, the Notes, the Statement of Changes in Equity, the Cash Flow Statement, the Auditor's Report and the Responsibility Statement for the fiscal year ended 31 December 2016, each document included in the Annual Report 2016;
- the Management Report, the Balance Sheet, the Profit and Loss Account, the Notes, the Statement of Shareholders' Equity, the Cash Flow Statement, the Auditor's Report and the Assurance by the Legal Representatives for the fiscal year ended 31 December 2015, each document included in the Annual Report 2015.

The above mentioned documents are translations of the respective German-language documents.

The above mentioned documents will be published in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) and on the website of WL BANK ([www.wlbank.de](http://www.wlbank.de)). In addition, copies of the above mentioned documents may be obtained in printed form, free of charge, upon request from WL BANK, Sentmaringer Weg 1, 48151 Münster, Federal Republic of Germany.

#### **Financial Statements**

The annual financial statements of WL BANK for the fiscal years ended 31 December 2016 and 2015 have been prepared in accordance with the German Commercial Code (*Handelsgesetzbuch* – "**HGB**").

#### **Auditing of Historical Annual Financial Information**

The annual financial statements for the financial year 2015 have been audited by PricewaterhouseCoopers AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Moskauer Str. 19, 40227 Düsseldorf, Federal Republic of Germany ("**PwC**") who issued an unqualified auditor's report. PwC is a member of the German Chamber of Public Accountants (*Wirtschaftsprüferkammer*).

The annual financial statements and management report for the fiscal year ended 31 December 2016 have been audited by Ernst & Young GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Graf-Adolf-Platz 15, 40213 Düsseldorf, Federal Republic of Germany ("**EY**") who have been appointed to replace PwC and who issued an unqualified auditor's report thereon. EY is a member of the Institute of Public Auditors in Germany, Incorporated Association (*Institut der Wirtschaftsprüfer in Deutschland e.V.*) and the German Chamber of Public Accountants (*Wirtschaftsprüferkammer*).

#### **Legal and Arbitration Proceedings**

There are no governmental, legal or arbitration proceedings (including any such proceedings which are pending or threatened of which the Issuer is aware) during a period covering at least the previous 12 months which may have, or have had in the recent past, significant effects on WL BANK's financial position or profitability.

### **Statement of “Significant change in the Issuer’s financial position”**

There has been no significant change in the financial position of WL BANK since 31 December 2016 (the date of the last published audited annual financial statements).

### **Material Contracts**

WL BANK and DZ BANK AG entered into a domination and profit and loss transfer agreement (*Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag*) with a fixed term until 31 December 2022. Pursuant to the domination and profit and loss transfer agreement but subject to Section 301 of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz – “AktG”*), WL BANK shall transfer its total profit to DZ BANK AG. Pursuant to Section 302 AktG, DZ BANK AG shall compensate any annual loss occurring during the term of the domination and profit and loss transfer agreement in return.

Furthermore DZ BANK AG has issued a letter of comfort (*Patronatserklärung*) in respect of WL BANK. Except in the event of political risk, DZ BANK AG has undertaken to ensure that the Issuer will be able to meet its obligations when due.

### **Documents on Display**

Copies of the following documents may be obtained in printed form, free of charge, upon request at the head office of WL BANK, Sentmaringer Weg 1, 48151 Münster, Federal Republic of Germany:

- Articles of Incorporation (*Satzung*);
- Annual Report 2016 including the audited annual financial statements and the audited management report of WL BANK in respect of the fiscal year ended 31 December 2016;
- Annual Report 2015 including the audited annual financial statements and the audited management report of WL BANK in respect of the fiscal year ended 31 December 2015.

## GENERAL DESCRIPTION OF THE PROGRAMME

### Dealers

Under this Programme, the Issuer may from time to time issue Notes to one or more of the following Dealers: Barclays Bank PLC, Commerzbank Aktiengesellschaft, DekaBank Deutsche Girozentrale, Deutsche Bank Aktiengesellschaft, DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main, HSBC Bank plc, Landesbank Baden-Württemberg, Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale, UBS Limited, UniCredit Bank AG and WL BANK AG Westfälische Landschaft Bodenkreditbank and any additional Dealer appointed under this Programme from time to time by the Issuer, which appointment may be for a specific issue or on an ongoing basis. The Notes may be issued on a continuing basis to one or more of the Dealers.

### Programme Limit

The maximum aggregate principal amount of all Notes at any time outstanding under this Programme will not exceed EUR 25,000,000,000 (or its equivalent in any other currency). The Issuer may increase the amount of this Programme in accordance with the terms of an amended and restated dealer agreement of even date herewith (the **"Dealer Agreement"**). In case of an increase of the Programme Limit, the Issuer will publish a supplement to this Prospectus in accordance with Article 13 of the Luxembourg Law.

### Distribution of the Notes

Notes may be distributed by way of an offer or a public offer to non-qualified and/or qualified investors and, in each case, on a syndicated or non-syndicated basis. The method of distribution of each Tranche of Notes will be stated in the relevant Final Terms.

### Transferability of the Notes

The Notes issued under this Programme are freely transferable.

### Tranches / Series

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

### Currency

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

### Denomination

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

### Issue Price

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

## Method of Calculating the Yield

If Notes with fixed interest rates are not redeemed prior to their maturity, the yield for such Notes will be calculated by the use of the ICMA (*International Capital Market Association*) method which determines the effective interest rate of notes taking into account accrued interest on a daily basis.

## Rating of the Notes

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

## Approval, Admission to Trading and Listing of the Notes

Application has been made to the CSSF, which is the Luxembourg competent authority for the purpose of the Prospectus Directive, for its approval of this Prospectus. By approving this Prospectus, CSSF gives no undertaking as to the economic or financial soundness of the operation or the quality and solvency of the Issuer in line with Article 7 (7) of the Luxembourg Law.

Application has been made to the Luxembourg Stock Exchange for Notes issued under this Programme to be admitted to trading on the Regulated Market "*Bourse de Luxembourg*" which is a regulated market for the purposes of the MiFID Directive amending Council Directives 85/611/EEC and 93/6/EEC and Directive 2000/12/EC of the European Parliament and of the Council and repealing Council Directive 93/22/EEC, and to be listed on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange. This Programme provides that Notes may be listed on other or further stock exchanges including, but not limited to, the Düsseldorf Stock Exchange (*Düsseldorfer Wertpapierbörse*), as may be agreed between the Issuer and the relevant Dealer(s) in relation to each Series. Notes may further be issued under this Programme which will not be listed on any stock exchange.

## Notification

The Issuer has requested the CSSF to provide the competent authorities in the Federal Republic of Germany with a certificate of approval attesting that this Prospectus has been drawn up in accordance with the Luxembourg Law. The Issuer may request the CSSF to provide competent authorities in additional host Member States within the European Economic Area with a Notification. In this case, the Issuer will publish a supplement to this Prospectus in accordance with Article 13 of the Luxembourg Law.

## Clearing System / Eurosystem Eligibility

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

If specified in the relevant Final Terms, the Notes are intended to be held in a manner, which would allow Eurosystem eligibility. Therefore, the Notes will be deposited initially upon issue with in the case of (i) a new global note, either CBL or Euroclear as common safekeeper or, (ii) a global note, CBF. It does not necessarily mean that the Notes 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.

## Fiscal Agent / Paying Agents

WL BANK will act as fiscal agent (the "**Fiscal Agent**").

DZ PRIVATBANK S.A., Strassen, Grand Duchy of Luxembourg, and other institutions, all as indicated in the relevant Final Terms, will act as paying agents (the **"Paying Agents"**). DZ PRIVATBANK S.A., Strassen, Grand Duchy of Luxembourg, will also act as Luxembourg listing agent (the **"Luxembourg Listing Agent"**).

## ISSUE PROCEDURES

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

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

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

## TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES

### ENGLISH LANGUAGE VERSION

The Terms and Conditions of the Notes (the “**Terms and Conditions**”) are set forth below and comprise **A.** the Terms and Conditions of Notes (other than Pfandbriefe), **B.** the Terms and Conditions of Pfandbriefe and **C.** the Terms and Conditions of Jumbo-Pfandbriefe:

**A.** The Terms and Conditions of Notes (other than Pfandbriefe) comprise Terms and Conditions that apply to A1. Series of Fixed Rate Notes which are represented by global notes in bearer form, A2. Series of Floating Rate Notes which are represented by global notes in bearer form, A3. Series of Zero Coupon Notes which are represented by global notes in bearer form, A4. Series of Fixed to Floating Rate Notes which are represented by global notes in bearer form or A5. Series of Floating to Fixed Rate Notes which are represented by global notes in bearer form;

**B.** the Terms and Conditions of Pfandbriefe comprise Terms and Conditions that apply to B1. Series of Fixed Rate Pfandbriefe which are represented by global Pfandbriefe in bearer form, B2. Series of Floating Rate Pfandbriefe which are represented by global Pfandbriefe in bearer form, B3. Series of Zero Coupon Pfandbriefe which are represented by global Pfandbriefe in bearer form, B4. Series of Fixed to Floating Rate Pfandbriefe which are represented by global notes in bearer form or B5. Series of Floating to Fixed Rate Pfandbriefe which are represented by global notes in bearer form;

**C.** the Terms and Conditions of Jumbo-Pfandbriefe comprise Terms and Conditions that apply to Series of Pfandbriefe denominated in euro and in a minimum aggregate principal amount of euro one billion (“**Jumbo-Pfandbriefe**”) which are represented by global Pfandbriefe in bearer form. If the minimum aggregate principal amount is not reached with the initial Tranche of Pfandbriefe, a Series of Pfandbriefe may be increased by way of a further Tranche of Pfandbriefe to give it Jumbo Pfandbrief status.

The Series of Notes is issued pursuant to an Amended and Restated Agency Agreement dated 9 May 2017 (the “**Agency Agreement**”) between WL BANK as issuer and as fiscal agent (the “**Fiscal Agent**”, which expression shall include any successor fiscal agent thereunder) and the other parties named therein.

The provisions of the following Terms and Conditions apply to the Notes as substantiated by the provisions of PART I of the Final Terms which are attached hereto. The provisions of PART I of the Final Terms and the Terms and Conditions, taken together, shall constitute the terms and conditions applicable to each particular Tranche of Notes (the “**Conditions**”). Copies of the Conditions may be obtained free of charge at the specified office of the Fiscal Agent and at the specified office of any Paying Agent provided that, in the case of the Notes which are not listed on any stock exchange, copies of the relevant Conditions will only be available to Holders of such Notes.

## A. TERMS AND CONDITIONS OF NOTES (OTHER THAN PFANDBRIEFER)

### A1. Terms and Conditions of Fixed Rate Notes (other than Pfandbriefe)

#### § 1

##### Currency / Denomination / Form / Definitions

(1) *Currency, Denomination.* This Series of notes (the “**Notes**”) of WL BANK AG Westfälische Landschaft Bodenkreditbank, Münster, Federal Republic of Germany (the “**Issuer**”) is being issued in the currency as specified in the Final Terms, and in the aggregate principal amount as specified in the Final Terms (subject to sub-paragraph (7) if the Final Terms specify that the global note is a new global note (“**NGN**”), and in the denomination as specified in the Final Terms (the “**Specified Denomination**” or the “**Principal Amount**”).

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

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

*Permanent Global Note.* The Notes are represented by a permanent global note (the “**Permanent Global Note**”) without coupons. The Permanent Global Note shall be signed *manu propria* by two authorised signatories of the Issuer and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Notes and interest coupons will not be issued. The transfer (*Umschreibung*) of a Note to the name of a particular person entitled cannot be demanded during the entire term of the Notes.

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

(a) *Temporary Global Note.* The Notes are initially represented by a temporary global note (the “**Temporary Global Note**”) without coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in the Specified Denomination represented by a permanent global note (the “**Permanent Global Note**”) without coupons. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each be signed *manu propria* by two authorised signatories of the Issuer and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Notes and interest coupons will not be issued. The transfer (*Umschreibung*) of a Note to the name of a particular person entitled cannot be demanded during the entire term of the Notes.

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



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

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

(a) Clearstream Banking AG, Mergenthaler Allee 61, 65760 Eschborn, Federal Republic of Germany (“**CBF**”); and/or

(b) Clearstream Banking, société anonyme, 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg (“**CBL**”); and/or

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

CBL and Euroclear are each an international central securities depository (“**ICSD**” and together the “**ICSDs**”).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**§ 2**  
**Interest**

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

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

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

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

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

- (a) if the Final Terms specify “**Modified Following Business Day Convention**”, such Interest Payment Date shall be postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day; or
- (b) if the Final Terms specify “**FRN Convention**”, such Interest Payment Date shall be postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event (i) the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day and (ii) each subsequent Interest Payment Date shall be the last Business Day in the month which falls in the period as specified in the Final Terms after the preceding applicable Interest Payment Date; or
- (c) if the Final Terms specify “**Following Business Day Convention**”, such Interest Payment Date shall be postponed to the next day which is a Business Day; or
- (d) if the Final Terms specify “**Preceding Business Day Convention**”, such Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day.

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

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

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

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

- (e) *Business Day.* For purposes of sub-paragraphs (a), (b), (c) or (d) and as specified in the Final Terms, "**Business Day**" means
- (i) if the Notes are denominated in euro, a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System and the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System<sup>2</sup> (TARGET2) settle payments; or
  - (ii) if the Notes are denominated in a currency other than euro, a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System and commercial banks and foreign exchange markets in the principal financial centre settle payments.

(4) *Accrual of Interest.* The Notes shall cease to bear interest from the expiry of the day preceding the day on which they are due for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Notes in full or in part on the Maturity Date pursuant to § 3 of these Terms and Conditions, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes from the Maturity Date pursuant to § 3 of these Terms and Conditions until the expiry of the day preceding the day of the actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law<sup>1</sup>.

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

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

- (a) if "**Actual/Actual (ICMA Rule 251)**" is specified in the Final Terms, the actual number of days in the Calculation Period divided by the actual number of days in the respective interest period; or
- (b) if "**Actual/365 (Fixed)**" is specified in the Final Terms, the actual number of days in the Calculation Period divided by 365; or
- (c) if "**Actual/365 (Sterling)**" is specified in the Final Terms, the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 or, in the case of an Interest Payment Date falling in a leap year, 366; or
- (d) if "**Actual/360**" is specified in the Final Terms, the actual number of days in the Calculation Period divided by 360; or
- (e) if "**30/360, 360/360 or Bond Basis**" is specified in the Final Terms, the number of days in the Calculation Period divided by 360, the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months (unless (A) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (B) the last day of the Calculation Period is the last day of the month of February in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month); or
- (f) if "**30E/360 or Eurobond Basis**" is specified in the Final Terms, the number of days in the Calculation Period divided by 360 (such number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Calculation Period unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity 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).

---

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

**§ 3**  
**Redemption**

*Redemption at Final Maturity.* Subject to § 4 sub-paragraph (1) or sub-paragraph (2) of these Terms and Conditions (if the Final Terms specify the option of early redemption)), the Issuer will redeem the Notes at par on the maturity date (the "**Maturity Date**") as specified in the Final Terms.

**§ 4**  
**Early Redemption**

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

*Early Redemption at the option of the Issuer (Call Option).* In addition to the right to terminate the Notes pursuant to § 9 sub-paragraph (2) (b) of these Terms and Conditions, the Issuer shall have the right upon giving notice in accordance with § 12 of these Terms and Conditions to terminate the Notes, in whole but not in part, subject to a minimum notice period (as specified in the Final Terms), with effect to the Call Redemption Date(s) (as specified in the Final Terms) at their respective Early Redemption Amount pursuant to § 5 sub-paragraph (3) of these Terms and Conditions.

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

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

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

- (a) the aggregate principal amount of the Notes in respect of which such option is exercised;
- (b) the securities identification numbers; and,
- (c) if the Final Terms specify CBF as Clearing System, contact details as well as a bank account.

A form of a Termination Notice is available at the office of the Fiscal Agent (as specified in the Final Terms) and may be used which includes further information. Evidence that such Holder at the time the Termination Notice is given is the Holder of the relevant Notes shall be attached to the Termination Notice. Such proof may be furnished in the form of a certificate provided by the Custodian (as defined in § 13 sub-paragraph (3) of these Terms and Conditions) or in other appropriate manner. A Termination Notice, once validly given, is irrevocable. The Issuer shall only be required to redeem the Notes in respect of which such option is exercised against delivery of such Notes to the Issuer or to its order.

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

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

## § 5

### Events of Default

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

- (a) the Issuer is in default for a period of more than 30 days in the payment of amounts on the Notes as and when the same shall become due and payable; or
- (b) the Issuer fails duly to perform any other obligation arising from these Terms and Conditions and such failure continues for more than 45 days after the Fiscal Agent has received a notice in text form (*Textform*) thereof from a Holder demanding the performance or observance of such obligation; or
- (c) the Issuer suspends payments or announces its inability to pay its debts; or
- (d) any insolvency proceedings against the Issuer are ordered by a court or such proceedings are instituted and not being ceased or stayed within 60 days, or the competent supervisory authority or the resolution authority for the Issuer, respectively, applies for any such proceedings; or
- (e) the Issuer goes into liquidation unless this is done in connection with a merger, consolidation or other form of combination with another company or in connection with a conversion and the other or new company assumes all obligations contracted by the Issuer in connection with these Terms and Conditions.

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

(2) *Notice.* Any notice or termination in accordance with sub-paragraph (1) shall be made by means of a declaration in text form (*Textform*) in the German or English language to the specified office of the Fiscal Agent (as specified in the Final Terms) together with proof that such Holder at the time of such notice or termination is the Holder of the relevant Notes. Such proof may be furnished in the form of a certificate provided by the Custodian (as defined in § 13 sub-paragraph (3) of these Terms and Conditions) or in other appropriate manner.

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

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

## § 6

### Payments / Fiscal Agent / Paying Agent

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

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

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

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

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

(a) if the Notes are denominated in euro, a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System and the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System<sup>2</sup> (TARGET2) settle payments; or

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

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

(6) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent and/or any Paying Agent (as specified in the Final Terms) and to appoint another Fiscal Agent and/or additional or other Paying Agents. The Issuer shall at all times maintain a Fiscal Agent and/or a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent). Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § 12 of these Terms and Conditions.

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

## § 7

### Presentation Period

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

## § 8

### Status

*Status.* The Notes constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, except for any obligations preferred by law.

## § 9

### Taxation / Early Redemption for Reasons of Taxation

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

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

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

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

- (i) if payments are made to, or to a third party on behalf of, a Holder who is liable to such taxes, duties or governmental charges, in respect of the Notes by reason of some connection of such Holder with the Federal Republic of Germany or a member state of the European Union other than (x) the mere holding of such Notes or (y) the mere receipt of principal, interest or other amount in respect of the Notes; or
- (ii) if the Notes are presented for payment more than 30 days after the due date of the respective payments of principal and/or interest or, if the full amount of the moneys payable is duly provided only at a later date, the date on which notice to that effect is duly given to the Holders in accordance with § 12 of these Terms and Conditions; except to the extent that the relevant

Holder would have been entitled to such Additional Amounts on presenting the same for payment on or before expiry of such period for 30 days; or

- (iii) if these taxes, duties or governmental charges are withheld or deducted pursuant to (x) any European Union directive or regulation concerning the taxation of interest income, or (y) any intergovernmental agreement or international agreement on the taxation of interest and to which the Federal Republic of Germany or the European Union is a party, or (z) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such directive, regulation, intergovernmental agreement or international agreement; or
  - (iv) in respect of the Notes an amount is only withheld or deducted because the Notes have been collected for the relevant Holder by a banking institution in the Federal Republic of Germany, which has kept or keeps such Notes in safe custody for such Holder; or
  - (v) to the extent such withholding or deduction is required pursuant to Sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended (the "**Internal Revenue Code**"), any current or future regulations or official interpretations thereof, any agreement entered into pursuant to Section 1471(b) of the Internal Revenue Code, or any fiscal or regulatory legislation, rules or practices adopted pursuant to any of the foregoing or under any intergovernmental agreement entered into in connection with the implementation of such Sections of the Internal Revenue Code; or
  - (vi) in respect of the Notes any such taxes, duties or governmental charges are imposed or levied otherwise than by withholding or deduction from any payment of principal and/or interest.
- (b) *Early Redemption for Reasons of Taxation.* If as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Federal Republic of Germany or any political subdivision or taxing authority thereto or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, or any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations (provided this change or amendment is effective on or after the day on which the last Tranche of this Series of Notes was issued), the Issuer is required to pay Additional Amounts (as defined in sub-paragraph (a) herein) on the next succeeding Interest Payment Date, and this obligation cannot be avoided by the use of reasonable measures available to the Issuer, the Notes may be early terminated, in whole but not in part, at the option of the Issuer, under observance of a termination period of not less than 30 and not more than 60 days' notice to the Holders in accordance with § 12 of these Terms and Conditions and may be redeemed at their relevant Early Redemption Amount in accordance with § 5 sub-paragraph (3) of these Terms and Conditions.

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

Any such termination shall be given in accordance with § 12 of these Terms and Conditions. It shall be irrevocable, must specify the date fixed for redemption and must set forth a statement in summary form of the circumstances constituting the termination right of the Issuer.

## § 10 Substitution

- (1) *Substitution.* The Issuer shall be entitled at any time, without the consent of the Holders, if no payment of principal of and/or interest on any of the Notes is in default, to substitute for the Issuer another company ("**Substitute Debtor**") as principle debtor in respect of any and all obligations arising from and in connection with these Notes, provided that:



- (a) the Substitute Debtor can perform all obligations under and in connection with these Notes and, in particular, is able to transfer to the Clearing System all amounts necessary therefore without restrictions in such currency in which the Notes are denominated, and
  - (b) the Substitute Debtor has been granted all necessary consents from the authorities of the country in which it has its seat, and
  - (c) the Substitute Debtor establishes in a suitable manner that it is permitted to transfer to the Clearing System all amounts necessary for the performance of the payment obligations under or in connection with these Notes without having to withhold any taxes, duties or governmental charges at source, and
  - (d) the Substitute Debtor has agreed to indemnify and hold harmless each Holder against any tax, duty or governmental charge imposed on such Holder in respect of such substitution, and
  - (e) the Issuer (in such case also referred to as "**Guarantor**") irrevocably and unconditionally guarantees such obligations of the Substitute Debtor under these Terms and Conditions.
- (2) *Notice.* Notice of any such substitution shall be published in accordance with § 12 of these Terms and Conditions.
- (3) *Change of References.* In the event of such a substitution, (i) every reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall be deemed to refer to the Substitute Debtor, and (ii) the right of the Holders pursuant to § 5 sub-paragraph (1) of these Terms and Conditions to declare their Notes due for immediate redemption at the Early Redemption Amount shall also apply if any of the events referred to in § 5 sub-paragraph (1) (c) through (e) of these Terms and Conditions occurs in relation to the Guarantor.
- (4) *Validity.* After the substitution of the Issuer by a Substitute Debtor this § 10 shall apply again.

## § 11

### Issue of further Notes / Purchase / Cancellation

- (1) *Issue of further Notes.* The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes having the same terms and conditions as the Notes in all respects (or in all respects except for the issue date and/or issue price) so as to form a single Series with the Notes and increase the aggregate principal amount of such Series.
- (2) *Purchase.* The Issuer may at any time purchase Notes in any market or otherwise and at any price. Notes purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation.
- (3) *Cancellation.* All Notes redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

## § 12

### Notices

- (1) *Publication in the Federal Republic of Germany.* All notices concerning the Notes shall be published in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the date of such publication.
- (2) *The following sub-paragraphs apply if the Final Terms specify that the Notes are listed on the Luxembourg Stock Exchange and/or on any other foreign stock exchange.*

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

### § 13

#### Applicable Law / Place of Jurisdiction / Enforcement

- (1) *Applicable Law.* The Notes shall be governed by German law.
- (2) *Place of Jurisdiction.* The District Court (*Landgericht*) in Frankfurt am Main shall be non-exclusive place of jurisdiction for any action or other legal proceedings (“**Proceedings**”) arising out of or in connection with the Notes. The jurisdiction of such court shall be exclusive if Proceedings are brought by merchants (*Kaufleute*), legal persons under public law (*juristische Personen des öffentlichen Rechts*), special funds under public law (*öffentlich-rechtliche Sondervermögen*) or persons not subject to the general jurisdiction of the courts of the Federal Republic of Germany (*Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland*).
- (3) *Enforcement.* Any Holder of Notes may in any Proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, enforce in his own name his rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b) and (ii) a copy of the Global Note certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such Proceedings of the actual records or the Global Note representing the Notes or (iii) any other means of proof, provided that such means are legally permitted for the assertion of the legal proceedings.

For purposes of the foregoing, “**Custodian**” means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System.

## A2. Terms and Conditions of Floating Rate Notes (other than Pfandbriefe)

### § 1

#### Currency / Denomination / Form / Definitions

(1) *Currency, Denomination.* This Series of notes (the “**Notes**”) of WL BANK AG Westfälische Landschaft Bodenkreditbank, Münster, Federal Republic of Germany (the “**Issuer**”) is being issued in the currency as specified in the Final Terms, and in the aggregate principal amount as specified in the Final Terms (subject to sub-paragraph (7) if the Final Terms specify that the global note is a new global note (“**NGN**”), and in the denomination as specified in the Final Terms (the “**Specified Denomination**” or the “**Principal Amount**”).

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

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

*Permanent Global Note.* The Notes are represented by a permanent global note (the “**Permanent Global Note**”) without coupons. The Permanent Global Note shall be signed *manu propria* by two authorised signatories of the Issuer and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Notes and interest coupons will not be issued. The transfer (*Umschreibung*) of a Note to the name of a particular person entitled cannot be demanded during the entire term of the Notes.

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

(a) *Temporary Global Note.* The Notes are initially represented by a temporary global note (the “**Temporary Global Note**”) without coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in the Specified Denomination represented by a permanent global note (the “**Permanent Global Note**”) without coupons. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each be signed *manu propria* by two authorised signatories of the Issuer and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Notes and interest coupons will not be issued. The transfer (*Umschreibung*) of a Note to the name of a particular person entitled cannot be demanded during the entire term of the Notes.

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

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

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

(a) Clearstream Banking AG, Mergenthaler Allee 61, 65760 Eschborn, Federal Republic of Germany (“**CBF**”); and/or

(b) Clearstream Banking, société anonyme, 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg (“**CBL**”); and/or

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

CBL and Euroclear are each an international central securities depository (“**ICSD**” and together the “**ICSDs**”).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## § 2

### Interest

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

Terms (the “**Calculation Agent**”) pursuant to the following provisions. Interest will be payable in arrears on the dates as specified in the Final Terms (the “**Interest Payment Dates**”).

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

- (a) if the Final Terms specify “**Modified Following Business Day Convention**”, such Interest Payment Date shall be postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day; or
- (b) if the Final Terms specify “**FRN Convention**”, such Interest Payment Date shall be postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event (i) the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day and (ii) each subsequent Interest Payment Date shall be the last Business Day in the month which falls in the period as specified in the Final Terms after the preceding applicable Interest Payment Date; or
- (c) if the Final Terms specify “**Following Business Day Convention**”, such Interest Payment Date shall be postponed to the next day which is a Business Day; or
- (d) if the Final Terms specify “**Preceding Business Day Convention**”, such Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day.

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

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

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

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

- (e) *Business Day.* For purposes of sub-paragraphs (a), (b), (c) or (d) and as specified in the Final Terms, “**Business Day**” means
  - (i) if the Notes are denominated in euro, a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System and the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System<sup>2</sup> (TARGET2) settle payments; or
  - (ii) if the Notes are denominated in a currency other than euro, a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System and commercial banks and foreign exchange markets in the principal financial centre settle payments.

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

(4) *Reference Rate of Interest.*

*The following sub-paragraphs (a) to (c) apply to floating rate notes.*

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

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

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

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

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

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

- (ii) On the interest determination date as specified in the Final Terms (the “**Interest Determination Date**”) the Calculation Agent shall determine the Floating Rate of Interest for the Interest Period following the respective Interest Determination Date by reference to the EURIBOR rate for euro deposits for the relevant Interest Period quoted by the member banks of the EURIBOR panel which appears on Reuters page EURIBOR01 (or on any other substitute page of Reuters or of any other determined information provider or successor) at about 11:00 a.m. (Brussels time), multiplied by the Factor, if applicable, and plus/minus the Margin, if applicable.
- (iii) If the screen page in accordance with sub-paragraph (ii) is not available or if no such EURIBOR rate appears at the specified time in accordance with sub-paragraph (ii), the Calculation Agent shall request four selected major banks in the Euro-Zone interbank market to provide the Calculation Agent with their offered quotations (each expressed as a percentage rate *per annum*) for euro-deposits to prime banks in the Euro-Zone interbank market for the relevant Interest Period and in an amount that is representative for a single transaction on the respective Interest Determination Date at about 11:00 a.m. (Brussels time) on the respective Interest Determination Date. “**Euro-Zone**” means the region comprised of those Member States of the European Union that have adopted the euro in accordance with the Treaty establishing the European Community, as amended. If two or more of the four selected major banks in the Euro-Zone interbank market provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Floating Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest 1/1,000 per cent, with 0.0005 being rounded upwards) of such offered quotations multiplied by the Factor, if applicable, and plus/minus the Margin, if applicable, as determined by the Calculation Agent.
- (iv) If on the respective Interest Determination Date only one or none of the four selected major banks in the Euro-Zone interbank market provides the Calculation Agent with such offered quotations as provided for in the preceding sub-paragraph (iii), the Floating Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the rate *per annum* which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest 1/1,000 per cent, with 0.0005 being rounded upwards) of the rates, as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by major banks in the Euro-Zone interbank market, selected by the Calculation Agent with reasonable care, at which they offer at about 11:00 a.m. (Brussels time) on the respective Interest Determination Date euro-denominated loans for the relevant Interest Period to leading European banks and in an amount that is representative for a single transaction on the respective Interest Determination Date, multiplied by the Factor, if applicable, and plus/minus the Margin, if applicable.

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

Business Day in the meaning of this sub-paragraph (a) means a day on which the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System<sup>2</sup> (TARGET2) settles payments.

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

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

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

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

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

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

- (ii) On the interest determination date as specified in the Final Terms (the "**Interest Determination Date**") the Calculation Agent shall determine the Floating Rate of Interest for the Interest Period following the respective Interest Determination Date by reference to the LIBOR rate for deposits in the specified currency for the relevant Interest Period which appears on Reuters page LIBOR01 or LIBOR02 (or on any other substitute page of Reuters or of any other determined information provider or successor) at about 11:00 a.m. (London time), multiplied by the Factor, if applicable, and plus/minus the Margin, if applicable.
- (iii) If the screen page in accordance with sub-paragraph (ii) is not available or if no such LIBOR rate appears at the specified time in accordance with sub-paragraph (ii), the Calculation Agent shall request four selected major banks in the London interbank market to provide the Calculation Agent with their offered quotations (each expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the specified currency (as specified in the Final Terms) to prime banks in the London interbank market for the relevant Interest Period and in an amount that is representative for a single transaction on the respective Interest Determination Date at about 11:00 a.m. (London time) on the respective Interest Determination Date. If two or more of the four selected major banks in the London interbank market provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Floating Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest

1/100,000 per cent, with 0.000005 being rounded upwards) of such offered quotations multiplied by the Factor, if applicable, and plus/minus the Margin, if applicable, as determined by the Calculation Agent.

- (iv) If on the respective Interest Determination Date only one or none of the four selected major banks in the London interbank market provides the Calculation Agent with such offered quotations as provided for in the preceding sub-paragraph (iii), the Floating Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the rate *per annum* which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest 1/100,000 per cent, with 0.000005 being rounded upwards) of the rates, as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by major banks in the London interbank market, selected by the Calculation Agent with reasonable care, at which they offer at about 11:00 a.m. (London time) on the respective Interest Determination Date loans denominated in the specified currency (as specified in the Final Terms) for the relevant Interest Period to leading European banks and in an amount that is representative for a single transaction on the respective Interest Determination Date, multiplied by the Factor, if applicable, and plus/minus the Margin, if applicable.
- (v) If on any Interest Determination Date the LIBOR rate cannot be determined in accordance with sub-paragraphs (ii), (iii) or (iv) the Floating Rate of Interest for the succeeding Interest Period shall be determined by the Calculation Agent, subject to the provisions of sub-paragraph (vi). The LIBOR rate applicable to the calculation of the Floating Rate of Interest will be the last published LIBOR rate for deposits in the specified currency for the relevant Interest Period determined by the Calculation Agent which appears on Reuters page LIBOR01 or LIBOR02 (or on any other substitute page of Reuters or of any other determined information provider or successor) during a period of ten Business Days immediately preceding the Interest Determination Date.
- (vi) If on any Interest Determination Date the LIBOR rate no longer exists the Floating Rate of Interest for the succeeding Interest Period shall be determined by the Calculation Agent in accordance with appropriate procedures.

Business Day in the meaning of this sub-paragraph (b) means a day (other than a Saturday or a Sunday) on which commercial banks are open for business (including dealing in foreign exchange and foreign currency) in London and in the principal financial centre of the country of the relevant currency (as specified in the Final Terms).

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

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

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

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

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



- (ii) On the interest determination date as specified in the Final Terms (the “**Interest Determination Date**”) the Calculation Agent shall determine the Floating Rate of Interest for the Interest Period following the respective Interest Determination Date by reference to the Swap Rate which appears on Reuters page ICESWAP2 (or on any other substitute page of Reuters or of any other determined information provider or successor) at about 11:00 a.m. (Frankfurt time), multiplied by the Factor, if applicable, and plus/minus the Margin, if applicable.
- (iii) If the screen page in accordance with sub-paragraph (ii) is not available or if no such Swap Rate appears at the specified time in accordance with sub-paragraph (ii), the Calculation Agent shall request five leading swap dealers in the Euro-Zone interbank market to provide the Calculation Agent with their offered quotations (each expressed as a percentage rate *per annum*) for the relevant mid-market annual swap rate to a recognised swap dealer in the Euro-Zone interbank market for the relevant Interest Period and in an amount that is representative for a single swap transaction on the respective Interest Determination Date at about 11:00 a.m. (Frankfurt time) on the respective Interest Determination Date. “**Euro-Zone**” means the region comprised of those Member States of the European Union that have adopted the euro in accordance with the Treaty establishing the European Community, as amended. If at least three of the five requested leading swap dealers in the Euro-Zone interbank market provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Floating Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest 1/100,000 per cent, with 0.000005 being rounded upwards) of such offered quotations, eliminating the highest quotation (or, in the event of equality, one of the highest) and the lowest quotation (or, in the event of equality, one of the lowest) multiplied by the Factor, if applicable, and plus/minus the Margin, if applicable, as determined by the Calculation Agent.
- (iv) If on any Interest Determination Date the Swap Rate cannot be determined in accordance with sub-paragraphs (ii) or (iii) the Floating Rate of Interest for the succeeding Interest Period shall be determined by the Calculation Agent, subject to the provisions of sub-paragraph (v). The Swap Rate applicable to the calculation of the Floating Rate of Interest will be the last published Swap Rate for the relevant Interest Period determined by the Calculation Agent which appears on Reuters page ICESWAP2 (or on any other substitute page of Reuters or of any other determined information provider or successor) during a period of ten Business Days immediately preceding the Interest Determination Date.
- (v) If on any Interest Determination Date the Swap Rate no longer exists the Floating Rate of Interest for the succeeding Interest Period shall be determined by the Calculation Agent in accordance with appropriate procedures.

Business Day in the meaning of this sub-paragraph (c) means a day on which the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System<sup>2</sup> (TARGET2) settles payments.

*The following sub-paragraphs (a) to (c) apply to reverse floating rate notes.*

- (a) *The following sub-paragraphs apply if the Final Terms specify **EURIBOR (Euro Interbank Offered Rate)** as the reference rate of interest:*
  - (i) The Floating Rate of Interest applicable to the Notes for the relevant Interest Period corresponds to the difference between the fixed interest rate as specified in the Final Terms and the EURIBOR rate for euro-deposits (as specified in the Final Terms) for the relevant Interest Period as determined in accordance with items sub-paragraphs (ii), (iii), (iv) or (v) and multiplied by the “**Factor**”, if applicable, (as specified in the Final Terms) and plus/minus the “**Margin**” expressed as a percentage rate per annum, if applicable, (as specified in the Final Terms).

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

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

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

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

- (ii) On the interest determination date as specified in the Final Terms (the “**Interest Determination Date**”) the Calculation Agent shall determine the Floating Rate of Interest for the Interest Period following the respective Interest Determination Date by reference to the fixed interest rate as specified in the Final Terms and the EURIBOR rate for euro deposits for the relevant Interest Period quoted by the member banks of the EURIBOR panel which appears on Reuters page EURIBOR01 (or on any other substitute page of Reuters or of any other determined information provider or successor) at about 11:00 a.m. (Brussels time), multiplied by the Factor, if applicable, and plus/minus the Margin, if applicable.
- (iii) If the screen page in accordance with sub-paragraph (ii) is not available or if no such EURIBOR rate appears at the specified time in accordance with sub-paragraph (ii), the Calculation Agent shall request four selected major banks in the Euro-Zone interbank market to provide the Calculation Agent with their offered quotations (each expressed as a percentage rate *per annum*) for euro-deposits to prime banks in the Euro-Zone interbank market for the relevant Interest Period and in an amount that is representative for a single transaction on the respective Interest Determination Date at about 11:00 a.m. (Brussels time) on the respective Interest Determination Date. “**Euro-Zone**” means the region comprised of those Member States of the European Union that have adopted the euro in accordance with the Treaty establishing the European Community, as amended. If two or more of the four selected major banks in the Euro-Zone interbank market provide the Calculation Agent with such offered quotations, the relevant offered quotation for the relevant Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest 1/1,000 per cent, with 0.0005 being rounded upwards) of such offered quotations.
- (iv) If on the respective Interest Determination Date only one or none of the four selected major banks in the Euro-Zone interbank market provides the Calculation Agent with such offered quotations as provided for in the preceding sub-paragraph (iii), the relevant offered quotation for the relevant Interest Period shall be the rate *per annum* which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest 1/1,000 per cent, with 0.0005 being rounded upwards) of the rates, as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by major banks in the Euro-Zone interbank market, selected by the Calculation Agent with reasonable care, at which they offer at about 11:00 a.m. (Brussels time) on the respective Interest Determination Date euro-denominated loans for the relevant Interest Period to leading European banks and in an amount that is representative for a single transaction on the respective Interest Determination Date.
- (v) If on any Interest Determination Date the EURIBOR rate cannot be determined in accordance with sub-paragraphs (ii), (iii) or (iv) the Floating Rate of Interest for the succeeding Interest Period shall be determined by the Calculation Agent, subject to the provisions of sub-paragraph (vi). The EURIBOR rate applicable to the calculation of the Floating Rate of Interest will be the last published EURIBOR rate for euro deposits for the relevant Interest Period determined by the Calculation Agent which appears on Reuters page EURIBOR01 (or on any other substitute page of Reuters or of any other determined information provider or successor) during a period of ten Business Days immediately preceding the Interest Determination Date.
- (vi) If on any Interest Determination Date the EURIBOR rate no longer exists the Floating Rate of Interest for the succeeding Interest Period shall be determined by the Calculation Agent in accordance with appropriate procedures.

Business Day in the meaning of this sub-paragraph (a) means a day on which the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System<sup>2</sup> (TARGET2) settles payments.

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

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

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

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

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

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

(ii) On the interest determination date as specified in the Final Terms (the "**Interest Determination Date**") the Calculation Agent shall determine the Floating Rate of Interest for the Interest Period following the respective Interest Determination Date by reference to the fixed interest rate as specified in the Final Terms and the LIBOR rate for deposits in the specified currency for the relevant Interest Period which appears on Reuters page LIBOR01 or LIBOR02 (or on any other substitute page of Reuters or of any other determined information provider or successor) at about 11:00 a.m. (London time), multiplied by the Factor, if applicable, and plus/minus the Margin, if applicable.

(iii) If the screen page in accordance with sub-paragraph (ii) is not available or if no such LIBOR rate appears at the specified time in accordance with sub-paragraph (ii), the Calculation Agent shall request four selected major banks in the London interbank market to provide the Calculation Agent with their offered quotations (each expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the specified currency (as specified in the Final Terms) to prime banks in the London interbank market for the relevant Interest Period and in an amount that is representative for a single transaction on the respective Interest Determination Date at about 11:00 a.m. (London time) on the respective Interest Determination Date. If two or more of the four selected major banks in the London interbank market provide the Calculation Agent with such offered quotations, the relevant offered quotation for the relevant Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest 1/100,000 per cent, with 0.000005 being rounded upwards) of such offered quotations.

(iv) If on the respective Interest Determination Date only one or none of the four selected major banks in the London interbank market provides the Calculation Agent with such offered quotations as provided for in the preceding sub-paragraph (iii), the relevant offered quotation for the relevant Interest Period shall be the rate *per annum* which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest 1/100,000 per cent, with 0.000005 being rounded upwards) of the rates, as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by major banks in the London interbank market, selected by the Calculation Agent with reasonable care, at which they offer at about 11:00 a.m. (London time) on the respective Interest Determination Date loans denominated in the specified currency (as specified in the Final Terms) for the

relevant Interest Period to leading European banks and in an amount that is representative for a single transaction on the respective Interest Determination Date.

- (v) If on any Interest Determination Date the LIBOR rate cannot be determined in accordance with sub-paragraphs (ii), (iii) or (iv) the Floating Rate of Interest for the succeeding Interest Period shall be determined by the Calculation Agent, subject to the provisions of sub-paragraph (vi). The LIBOR rate applicable to the calculation of the Floating Rate of Interest will be the last published LIBOR rate for deposits in the specified currency for the relevant Interest Period determined by the Calculation Agent which appears on Reuters page LIBOR01 or LIBOR02 (or on any other substitute page of Reuters or of any other determined information provider or successor) during a period of ten Business Days immediately preceding the Interest Determination Date.
- (vi) If on any Interest Determination Date the LIBOR rate no longer exists the Floating Rate of Interest for the succeeding Interest Period shall be determined by the Calculation Agent in accordance with appropriate procedures.

Business Day in the meaning of this sub-paragraph (b) means a day (other than a Saturday or a Sunday) on which commercial banks are open for business (including dealing in foreign exchange and foreign currency) in London and in the principal financial centre of the country of the relevant currency (as specified in the Final Terms).

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

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

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

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

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

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

- (ii) On the interest determination date as specified in the Final Terms (the "**Interest Determination Date**") the Calculation Agent shall determine the Floating Rate of Interest for the Interest Period following the respective Interest Determination Date by reference to the fixed interest rate as specified in the Final Terms and the Swap Rate which appears on Reuters page ICESWAP2 (or on any other substitute page of Reuters or of any other determined information provider or successor) at about 11:00 a.m. (Frankfurt time), multiplied by the Factor, if applicable, and plus/minus the Margin, if applicable.
- (iii) If the screen page in accordance with sub-paragraph (ii) is not available or if no such Swap Rate appears at the specified time in accordance with sub-paragraph (ii), the Calculation Agent shall request five leading swap dealers in the Euro-Zone interbank market to provide the Calculation Agent with their offered quotations (each expressed as a percentage rate *per*

*annum*) for the relevant mid-market annual swap rate to a recognised swap dealer in the Euro-Zone interbank market for the relevant Interest Period and in an amount that is representative for a single swap transaction on the respective Interest Determination Date at about 11:00 a.m. (Frankfurt time) on the respective Interest Determination Date. “Euro-Zone” means the region comprised of those Member States of the European Union that have adopted the euro in accordance with the Treaty establishing the European Community, as amended. If at least three of the five requested leading swap dealers in the Euro-Zone interbank market provide the Calculation Agent with such offered quotations, the relevant offered quotation for the relevant Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest 1/100,000 per cent, with 0.000005 being rounded upwards) of such offered quotations, eliminating the highest quotation (or, in the event of equality, one of the highest) and the lowest quotation (or, in the event of equality, one of the lowest).

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

Business Day in the meaning of this sub-paragraph (c) means a day on which the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System2 (TARGET2) settles payments.

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

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

- (a) if “**Actual/Actual (ICMA Rule 251)**” is specified in the Final Terms, the actual number of days in the Calculation Period divided by the actual number of days in the respective Interest Period; or
- (b) if “**Actual/365 (Fixed)**” is specified in the Final Terms, the actual number of days in the Calculation Period divided by 365; or
- (c) if “**Actual/365 (Sterling)**” is specified in the Final Terms, the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 or, in the case of an Interest Payment Date falling in a leap year, 366; or
- (d) if “**Actual/360**” is specified in the Final Terms, the actual number of days in the Calculation Period divided by 360; or
- (e) if “**30/360, 360/360 or Bond Basis**” is specified in the Final Terms, the number of days in the Calculation Period divided by 360, the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months (unless (A) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (B) the

last day of the Calculation Period is the last day of the month of February in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month); or

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

(7) *Notification of Floating Rate of Interest, Interest Amount and Interest Payment Date.* The Calculation Agent shall arrange for the publication in accordance with § 12 of these Terms and Conditions of the respective Floating Rate of Interest determined for the respective Interest Period, the interest amount payable on the aggregate principal amount of the Notes and/or on the Specified Denomination of the Notes and the Interest Payment Date. In the event of an extension or shortening of the Interest Period, the interest amount payable and the Interest Payment Date may subsequently be corrected, or appropriate alternative arrangements may be made by way of adjustment by the Calculation Agent without a publication being necessary with regard thereto. In all other respects, the determination of the relevant Floating Rates of Interest and the interest amounts payable in each instance, when made in accordance with the preceding sub-paragraphs (1) to (6), shall be binding upon all parties. The Holders do not have any claims against the Calculation Agent regarding the way of handling or not handling its rights, duties and discretionary decisions resulting out of this sub-paragraph (7).

(8) *Accrual of Interest.* The Notes shall cease to bear interest from the expiry of the day preceding the day on which they are due for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Notes in full or in part on the Maturity Date pursuant to § 3 of these Terms and Conditions, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes from the Maturity Date pursuant to § 3 of these Terms and Conditions until the expiry of the day preceding the day of the actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law<sup>1</sup>.

### § 3

#### Redemption

*Redemption at Final Maturity.* Subject to § 4 sub-paragraph (1) or sub-paragraph (2) of these Terms and Conditions (if the Final Terms specify the option of early redemption), the Issuer will redeem the Notes at par on the maturity date (the “**Maturity Date**”) as specified in the Final Terms.

### § 4

#### Early Redemption

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

*Early Redemption at the option of the Issuer (Call Option).* In addition to the right to terminate the Notes pursuant to § 9 sub-paragraph (2) (b) of these Terms and Conditions, the Issuer shall have the right upon giving notice in accordance with § 12 of these Terms and Conditions to terminate the Notes, in whole but not in part, subject to a minimum notice period (as specified in the Final Terms), with effect to the Call Redemption Date(s) (as specified in the Final Terms) at their respective Early Redemption Amount pursuant to § 5 sub-paragraph (3) of these Terms and Conditions.

---

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

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

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

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

- (a) the aggregate principal amount of the Notes in respect of which such option is exercised;
- (b) the securities identification numbers; and,
- (c) if the Final Terms specify CBF as Clearing System, contact details as well as a bank account.

A form of a Termination Notice is available at the office of the Fiscal Agent (as specified in the Final Terms) and may be used which includes further information. Evidence that such Holder at the time the Termination Notice is given is the Holder of the relevant Notes shall be attached to the Termination Notice. Such proof may be furnished in the form of a certificate provided by the Custodian (as defined in § 13 sub-paragraph (3) of these Terms and Conditions) or in other appropriate manner. A Termination Notice, once validly given, is irrevocable. The Issuer shall only be required to redeem the Notes in respect of which such option is exercised against delivery of such Notes to the Issuer or to its order.

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

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

## § 5 Events of Default

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

- (a) the Issuer is in default for a period of more than 30 days in the payment of amounts on the Notes as and when the same shall become due and payable; or
- (b) the Issuer fails duly to perform any other obligation arising from these Terms and Conditions and such failure continues for more than 45 days after the Fiscal Agent has received a notice in text form (*Textform*) thereof from a Holder demanding the performance or observance of such obligation; or
- (c) the Issuer suspends payments or announces its inability to pay its debts; or

- (d) any insolvency proceedings against the Issuer are ordered by a court or such proceedings are instituted and not being ceased or stayed within 60 days, or the competent supervisory authority or the resolution authority for the Issuer, respectively, applies for any such proceedings; or
- (e) the Issuer goes into liquidation unless this is done in connection with a merger, consolidation or other form of combination with another company or in connection with a conversion and the other or new company assumes all obligations contracted by the Issuer in connection with these Terms and Conditions.

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

(2) *Notice.* Any notice or termination in accordance with sub-paragraph (1) shall be made by means of a declaration in text form (*Textform*) in the German or English language to the specified office of the Fiscal Agent (as specified in the Final Terms) together with proof that such Holder at the time of such notice or termination is the Holder of the relevant Notes. Such proof may be furnished in the form of a certificate provided by the Custodian (as defined in § 13 sub-paragraph (3) of these Terms and Conditions) or in other appropriate manner.

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

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

## § 6

### Payments / Fiscal Agent / Paying Agent / Calculation Agent

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

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

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

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



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

(a) if the Notes are denominated in euro, a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System and the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System<sup>2</sup> (TARGET2) settle payments; or

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

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

(6) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent and/or any Paying Agent and/or the Calculation Agent (as specified in the Final Terms) and to appoint another Fiscal Agent and/or additional or other Paying Agents and/or another Calculation Agent. The Issuer shall at all times maintain a Fiscal Agent and/or a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) and/or a Calculation Agent (which may be the Fiscal Agent). Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § 12 of these Terms and Conditions.

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

## § 7

### Presentation Period

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

## § 8

### Status

*Status.* The Notes constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, except for any obligations preferred by law.

## § 9

### Taxation / Early Redemption for Reasons of Taxation

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

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

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

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

- (i) if payments are made to, or to a third party on behalf of, a Holder who is liable to such taxes, duties or governmental charges, in respect of the Notes by reason of some connection of such Holder with the Federal Republic of Germany or a member state of the European Union other than (x) the mere holding of such Notes or (y) the mere receipt of principal, interest or other amount in respect of the Notes; or
- (ii) if the Notes are presented for payment more than 30 days after the due date of the respective payments of principal and/or interest or, if the full amount of the moneys payable is duly provided only at a later date, the date on which notice to that effect is duly given to the Holders in accordance with § 12 of these Terms and Conditions; except to the extent that the relevant Holder would have been entitled to such Additional Amounts on presenting the same for payment on or before expiry of such period for 30 days; or
- (iii) if these taxes, duties or governmental charges are withheld or deducted pursuant to (x) any European Union directive or regulation concerning the taxation of interest income, or (y) any intergovernmental agreement or international agreement on the taxation of interest and to which the Federal Republic of Germany or the European Union is a party, or (z) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such directive, regulation, intergovernmental agreement or international agreement; or
- (iv) in respect of the Notes an amount is only withheld or deducted because the Notes have been collected for the relevant Holder by a banking institution in the Federal Republic of Germany, which has kept or keeps such Notes in safe custody for such Holder; or
- (v) to the extent such withholding or deduction is required pursuant to Sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended (the “**Internal Revenue Code**”), any current or future regulations or official interpretations thereof, any agreement entered into pursuant to Section 1471(b) of the Internal Revenue Code, or any fiscal or regulatory legislation, rules or practices adopted pursuant to any of the foregoing or under any intergovernmental agreement entered into in connection with the implementation of such Sections of the Internal Revenue Code; or

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

- (b) *Early Redemption for Reasons of Taxation.* If as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Federal Republic of Germany or any political subdivision or taxing authority thereto or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, or any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations (provided this change or amendment is effective on or after the day on which the last Tranche of this Series of Notes was issued), the Issuer is required to pay Additional Amounts (as defined in sub-paragraph (a) herein) on the next succeeding Interest Payment Date, and this obligation cannot be avoided by the use of reasonable measures available to the Issuer, the Notes may be early terminated, in whole but not in part, at the option of the Issuer, under observance of a termination period of not less than 30 and not more than 60 days' notice to the Holders in accordance with § 12 of these Terms and Conditions and may be redeemed at their relevant Early Redemption Amount in accordance with § 5 sub-paragraph (3) of these Terms and Conditions.

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

Any such termination shall be given in accordance with § 12 of these Terms and Conditions. It shall be irrevocable, must specify the date fixed for redemption and must set forth a statement in summary form of the circumstances constituting the termination right of the Issuer.

## § 10 Substitution

(1) *Substitution.* The Issuer shall be entitled at any time, without the consent of the Holders, if no payment of principal of and/or interest on any of the Notes is in default, to substitute for the Issuer another company ("**Substitute Debtor**") as principle debtor in respect of any and all obligations arising from and in connection with these Notes, provided that:

- (a) the Substitute Debtor can perform all obligations under and in connection with these Notes and, in particular, is able to transfer to the Clearing System all amounts necessary therefore without restrictions in such currency in which the Notes are denominated, and
- (b) the Substitute Debtor has been granted all necessary consents from the authorities of the country in which it has its seat, and
- (c) the Substitute Debtor establishes in a suitable manner that it is permitted to transfer to the Clearing System all amounts necessary for the performance of the payment obligations under or in connection with these Notes without having to withhold any taxes, duties or governmental charges at source, and
- (d) the Substitute Debtor has agreed to indemnify and hold harmless each Holder against any tax, duty or governmental charge imposed on such Holder in respect of such substitution, and
- (e) the Issuer (in such case also referred to as "**Guarantor**") irrevocably and unconditionally guarantees such obligations of the Substitute Debtor under these Terms and Conditions.

(2) *Notice.* Notice of any such substitution shall be published in accordance with § 12 of these Terms and Conditions.

(3) In the event of such a substitution, (i) every reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall be deemed to refer to the Substitute Debtor, and (ii) the right of the Holders pursuant to § 5 sub-paragraph (1) of these Terms and Conditions to declare their Notes due for immediate redemption at the Early Redemption Amount shall also apply if any of the events referred to in § 5 sub-paragraph (1) (c) through (e) of these Terms and Conditions occurs in relation to the Guarantor.

(4) *Validity.* After the substitution of the Issuer by a Substitute Debtor this § 10 shall apply again.

## § 11

### Issue of further Notes / Purchase / Cancellation

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

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

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

## § 12

### Notices

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

(2) *The following sub-paragraphs apply if the Final Terms specify that the Notes are listed on the Luxembourg Stock Exchange and/or on any other foreign stock exchange.*

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

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

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

### § 13

#### Applicable Law / Place of Jurisdiction / Enforcement

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

(2) *Place of Jurisdiction.* The District Court (*Landgericht*) in Frankfurt am Main shall be non-exclusive place of jurisdiction for any action or other legal proceedings (“**Proceedings**”) arising out of or in connection with the Notes. The jurisdiction of such court shall be exclusive if Proceedings are brought by merchants (*Kaufleute*), legal persons under public law (*juristische Personen des öffentlichen Rechts*), special funds under public law (*öffentlich-rechtliche Sondervermögen*) or persons not subject to the general jurisdiction of the courts of the Federal Republic of Germany (*Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland*).

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

For purposes of the foregoing, “**Custodian**” means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System.

### A3. Terms and Conditions of Zero Coupon Notes (other than Pfandbriefe)

#### § 1

##### Currency / Denomination / Form / Definitions

(1) *Currency, Denomination.* This Series of notes (the “**Notes**”) of WL BANK AG Westfälische Landschaft Bodenkreditbank, Münster, Federal Republic of Germany (the “**Issuer**”) is being issued in the currency as specified in the Final Terms, and in the aggregate principal amount as specified in the Final Terms (subject to sub-paragraph (7) if the Final Terms specify that the global note is a new global note (“**NGN**”), and in the denomination as specified in the Final Terms (the “**Specified Denomination**” or the “**Principal Amount**”).

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

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

*Permanent Global Note.* The Notes are represented by a permanent global note (the “**Permanent Global Note**”). The Permanent Global Note shall be signed *manu propria* by two authorised signatories of the Issuer and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Notes will not be issued. The transfer (*Umschreibung*) of a Note to the name of a particular person entitled cannot be demanded during the entire term of the Notes.

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

(a) *Temporary Global Note.* The Notes are initially represented by a temporary global note (the “**Temporary Global Note**”). The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in the Specified Denomination represented by a permanent global note (the “**Permanent Global Note**”). The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each be signed *manu propria* by two authorised signatories of the Issuer and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Notes will not be issued. The transfer (*Umschreibung*) of a Note to the name of a particular person entitled cannot be demanded during the entire term of the Notes.

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

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

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

(a) Clearstream Banking AG, Mergenthaler Allee 61, 65760 Eschborn, Federal Republic of Germany (“**CBF**”); and/or

(b) Clearstream Banking, société anonyme, 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg (“**CBL**”); and/or

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

CBL and Euroclear are each an international central securities depository (“ICSD” and together the “ICSDs”).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## § 2

### Interest

(1) *The following sub-paragraphs apply if the Final Terms specify that the Notes are issued at a discount and are redeemed at par.*

(a) *Discount Rate.* The Notes are issued at a discount to their Principal Amount on the issue date as specified in the Final Terms (the “Issue Date”). The rate of discount (the “Discount Rate”) is the rate of interest per annum as specified in the Final Terms. There will be no periodic payments of interest on the Notes.

- (b) *Calculation of Calculative Accrued Interest for Partial Periods.* If calculative accrued interest is required to be calculated for a period of less or more than a full year, such interest shall be calculated on the basis of the Day Count Fraction as defined in sub-paragraph (3) below and as specified in the Final Terms.
- (c) *Accrual of Interest.* If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes from the Maturity Date pursuant to § 3 sub-paragraph (1) of these Terms and Conditions until the expiry of the day preceding the day of the actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law<sup>1</sup>.
- (2) *The following sub-paragraphs apply if the Final Terms specify that the Notes bear accrued interest and are to be redeemed at their final redemption amount.*
- (a) *Amortisation Yield.* The yield to maturity (the "**Amortisation Yield**") of the Notes as of the issue date as specified in the Final Terms (the "**Issue Date**") is the rate of interest per annum as specified in the Final Terms. There will be no periodic payments of interest on the Notes.
- (b) *Calculation of Calculative Accrued Interest for Partial Periods.* If calculative accrued interest is required to be calculated for a period of less or more than a full year, such interest shall be calculated on the basis of the Day Count Fraction as defined in sub-paragraph (3) below and as specified in the Final Terms.
- (c) *Accrual of Interest.* If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes from the Maturity Date pursuant to § 3 sub-paragraph (2) of these Terms and Conditions until the expiry of the day preceding the day of the actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law<sup>1</sup>.
- (3) *Day Count Fraction.* "**Day Count Fraction**" means, in respect of the calculation of the calculative accrued interest amount on any Note for any period of time (the "**Calculation Period**"):
- (a) if "**Actual/Actual (ICMA Rule 251)**" is specified in the Final Terms, the actual number of days in the Calculation Period divided by the actual number of days in the respective interest period; or
- (b) if "**Actual/365 (Fixed)**" is specified in the Final Terms, the actual number of days in the Calculation Period divided by 365; or
- (c) if "**Actual/365 (Sterling)**" is specified in the Final Terms, the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 or, in the case of an Interest Payment Date falling in a leap year, 366; or
- (d) if "**Actual/360**" is specified in the Final Terms, the actual number of days in the Calculation Period divided by 360; or
- (e) if "**30/360, 360/360 or Bond Basis**" is specified in the Final Terms, the number of days in the Calculation Period divided by 360, the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months (unless (A) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (B) the last day of the Calculation Period is the last day of the month of February in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month); or
- (f) if "**30E/360 or Eurobond Basis**" is specified in the Final Terms, the number of days in the Calculation Period divided by 360 (such number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months, without regard to the date of the first

---

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



day or last day of the Calculation Period unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month.

### § 3

#### Redemption

(1) *The following sub-paragraph applies if the Final Terms specify that the Notes are issued at a discount and are redeemed at par. Redemption at Final Maturity.* Subject to § 4 sub-paragraph (1) or sub-paragraph (2) of these Terms and Conditions (if the Final Terms specify the option of early redemption), the Issuer will redeem the Notes at par on the maturity date (the "**Maturity Date**") as specified in the Final Terms.

(2) *The following sub-paragraph applies if the Final Terms specify that the Notes bear accrued interest and are to be redeemed at their final redemption amount.*

*Redemption at Final Maturity.* Subject to § 4 sub-paragraph (1) or sub-paragraph (2) of these Terms and Conditions (if the Final Terms specify the option of early redemption), the Issuer will redeem the Notes on the maturity date (the "**Maturity Date**") as specified in the Final Terms at the final redemption amount as specified in the Final Terms.

(3) *Business Day Convention.* If the Maturity Date, any Call Redemption Date pursuant to § 4 sub-paragraph (1) of these Terms and Conditions or any Put Redemption Date pursuant to § 4 sub-paragraph (2) of these Terms and Conditions would otherwise fall on a day which is not a Business Day in accordance with sub-paragraph (c), then,

(a) if the Final Terms specify "**Modified Following Business Day Convention**", the Maturity Date, the Call Redemption Date or the Put Redemption Date shall be postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the Maturity Date, the Call Redemption Date or the Put Redemption Date shall be the immediately preceding Business Day; or

(b) if the Final Terms specify "**Following Business Day Convention**", the Maturity Date, the Call Redemption Date or the Put Redemption Date shall be postponed to the next day which is a Business Day.

*No Adjustment of the amount of principal.* The Holder shall not be entitled to further amount of principal or other payment in respect of any such postponement.

(c) *Business Day.* For purposes of sub-paragraphs (a) or (b) and as specified in the Final Terms, "**Business Day**" means

(i) if the Notes are denominated in euro, a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System and the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System<sup>2</sup> (TARGET2) settle payments; or

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

### § 4

#### Early Redemption

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

*Early Redemption at the option of the Issuer (Call Option).* In addition to the right to terminate the Notes pursuant to § 9 sub-paragraph (2) (b) of these Terms and Conditions, the Issuer shall have the right upon giving notice in accordance with § 12 of these Terms and Conditions to terminate the Notes, in whole but not in part, subject to a minimum notice period (as specified in the Final Terms), with effect to the Call Redemption Date(s) (as specified in the Final Terms) at their respective Early Redemption Amount (as specified in the Final Terms) pursuant to § 5 sub-paragraph (3) of these Terms and Conditions.

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

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

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

- (a) the aggregate principal amount of the Notes in respect of which such option is exercised;
- (b) the securities identification numbers; and,
- (c) if the Final Terms specify CBF as Clearing System, contact details as well as a bank account.

A form of a Termination Notice is available at the office of the Fiscal Agent (as specified in the Final Terms) and may be used which includes further information. Evidence that such Holder at the time the Termination Notice is given is the Holder of the relevant Notes shall be attached to the Termination Notice. Such proof may be furnished in the form of a certificate provided by the Custodian (as defined in § 13 sub-paragraph (3) of these Terms and Conditions) or in other appropriate manner. A Termination Notice, once validly given, is irrevocable. The Issuer shall only be required to redeem the Notes in respect of which such option is exercised against delivery of such Notes to the Issuer or to its order.

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

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

## § 5

### Events of Default

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

- (a) the Issuer is in default for a period of more than 30 days in the payment of amounts on the Notes as and when the same shall become due and payable; or
- (b) the Issuer fails duly to perform any other obligation arising from these Terms and Conditions and such failure continues for more than 45 days after the Fiscal Agent has received a notice in text form (*Textform*) thereof from a Holder demanding the performance or observance of such obligation; or
- (c) the Issuer suspends payments or announces its inability to pay its debts; or
- (d) any insolvency proceedings against the Issuer are ordered by a court or such proceedings are instituted and not being ceased or stayed within 60 days, or the competent supervisory authority or the resolution authority for the Issuer, respectively, applies for any such proceedings; or
- (e) the Issuer goes into liquidation unless this is done in connection with a merger, consolidation or other form of combination with another company or in connection with a conversion and the other or new company assumes all obligations contracted by the Issuer in connection with these Terms and Conditions.

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

(2) *Notice.* Any notice or termination in accordance with sub-paragraph (1) shall be made by means of a declaration in text form (*Textform*) in the German or English language to the specified office of the Fiscal Agent (as specified in the Final Terms) together with proof that such Holder at the time of such notice or termination is the Holder of the relevant Notes. Such proof may be furnished in the form of a certificate provided by the Custodian (as defined in § 13 sub-paragraph (3) of these Terms and Conditions) or in other appropriate manner.

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

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

$$RB_k = \frac{NB}{\left(1 + \frac{D}{100}\right)^Z}$$

where  $RB_k$  means the Early Redemption Amount, NB means the Principal Amount (as specified in the Final Terms), D means the numerator of the Discount Rate per annum (as specified in the Final Terms) and Z means the Day Count Fraction (as specified in the Final Terms), whereat the numerator of the Day Count Fraction corresponds to the remaining life to maturity of a Note from the early redemption date (including) to the Maturity Date (as specified in the Final Terms) (excluding).

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

The Early Redemption Amount shall be calculated in case of Notes in accordance with § 2 sub-paragraph (1) or sub-paragraph (2) of these Terms and Conditions by the Calculation Agent as specified in the Final Terms. In all other respects, the calculation of the Early Redemption Amount, when made in accordance with the preceding sub-paragraphs (a) or (b), shall be binding on all parties.

## § 6

### Payments / Fiscal Agent / Paying Agent / Calculation Agent

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

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

(3) *Deposit of Principal.* The Issuer may deposit with the Local Court (*Amtsgericht*) in Frankfurt am Main principal 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.

(4) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent and/or any Paying Agent and/or the Calculation Agent (as specified in the Final Terms) and to appoint another Fiscal Agent and/or additional or other Paying Agents and/or another Calculation Agent. The Issuer shall at all times maintain a Fiscal Agent and/or a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) and/or a Calculation Agent (which may be the Fiscal Agent). Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § 12 of these Terms and Conditions.

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

## § 7

### Presentation Period

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

**§ 8**  
**Status**

*Status.* The Notes constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, except for any obligations preferred by law.

**§ 9**  
**Taxation / Early Redemption for Reasons of Taxation**

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

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

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

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

- (i) if payments are made to, or to a third party on behalf of, a Holder who is liable to such taxes, duties or governmental charges, in respect of the Notes by reason of some connection of such Holder with the Federal Republic of Germany or a member state of the European Union other than (x) the mere holding of such Notes or (y) the mere receipt of principal or other amount in respect of the Notes; or
- (ii) if the Notes are presented for payment more than 30 days after the due date of the respective payment of principal or, if the full amount of the moneys payable is duly provided only at a later date, the date on which notice to that effect is duly given to the Holders in accordance with § 12 of these Terms and Conditions; except to the extent that the relevant Holder would have been entitled to such Additional Amounts on presenting the same for payment on or before expiry of such period for 30 days; or
- (iii) if these taxes, duties or governmental charges are withheld or deducted pursuant to (x) any European Union directive or regulation concerning the taxation of interest income, or (y) any intergovernmental agreement or international agreement on the taxation of interest and to which the Federal Republic of Germany or the European Union is a party, or (z) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such directive, regulation, intergovernmental agreement or international agreement; or
- (iv) in respect of the Notes an amount is only withheld or deducted because the Notes have been collected for the relevant Holder by a banking institution in the Federal Republic of Germany, which has kept or keeps such Notes in safe custody for such Holder; or

- (v) to the extent such withholding or deduction is required pursuant to Sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended (the "**Internal Revenue Code**"), any current or future regulations or official interpretations thereof, any agreement entered into pursuant to Section 1471(b) of the Internal Revenue Code, or any fiscal or regulatory legislation, rules or practices adopted pursuant to any of the foregoing or under any intergovernmental agreement entered into in connection with the implementation of such Sections of the Internal Revenue Code; or
  - (vi) in respect of the Notes any such taxes, duties or governmental charges are imposed or levied otherwise than by withholding or deduction from any payment of principal.
- (b) *Early Redemption for Reasons of Taxation.* If as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Federal Republic of Germany or any political subdivision or taxing authority thereto or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, or any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations (provided this change or amendment is effective on or after the day on which the last Tranche of this Series of Notes was issued), the Issuer is required to pay Additional Amounts (as defined in sub-paragraph (a) herein) on at the Maturity Date or in the case of a purchase or exchange of Notes (if § 2 sub-paragraph (1) or sub-paragraph (2) of these Terms and Conditions are applicable to the Notes), and this obligation cannot be avoided by the use of reasonable measures available to the Issuer, the Notes may be early terminated, in whole but not in part, at the option of the Issuer, under observance of a termination period of not less than 30 and not more than 60 days' notice to the Holders in accordance with § 12 of these Terms and Conditions and may be redeemed at their relevant Early Redemption Amount in accordance with § 5 sub-paragraph (3) of these Terms and Conditions.

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

Any such termination shall be given in accordance with § 12 of these Terms and Conditions. It shall be irrevocable, must specify the date fixed for redemption and must set forth a statement in summary form of the circumstances constituting the termination right of the Issuer.

## § 10 Substitution

- (1) *Substitution.* The Issuer shall be entitled at any time, without the consent of the Holders, if no payment of principal of any of the Notes is in default, to substitute for the Issuer another company ("**Substitute Debtor**") as principle debtor in respect of any and all obligations arising from and in connection with these Notes, provided that:
- (a) the Substitute Debtor can perform all obligations under and in connection with these Notes and, in particular, is able to transfer to the Clearing System all amounts necessary therefore without restrictions in such currency in which the Notes are denominated, and
  - (b) the Substitute Debtor has been granted all necessary consents from the authorities of the country in which it has its seat, and
  - (c) the Substitute Debtor establishes in a suitable manner that it is permitted to transfer to the Clearing System all amounts necessary for the performance of the payment obligations under or in connection with these Notes without having to withhold any taxes, duties or governmental charges at source, and
  - (d) the Substitute Debtor has agreed to indemnify and hold harmless each Holder against any tax, duty or governmental charge imposed on such Holder in respect of such substitution, and

(e) the Issuer (in such case also referred to as “**Guarantor**”) irrevocably and unconditionally guarantees such obligations of the Substitute Debtor under these Terms and Conditions.

(2) *Notice.* Notice of any such substitution shall be published in accordance with § 12 of these Terms and Conditions.

(3) *Change of References.* In the event of such a substitution, (i) every reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall be deemed to refer to the Substitute Debtor, and (ii) the right of the Holders pursuant to § 5 sub-paragraph (1) of these Terms and Conditions to declare their Notes due for immediate redemption at the Early Redemption Amount shall also apply if any of the events referred to in § 5 sub-paragraph (1) (c) through (e) of these Terms and Conditions occurs in relation to the Guarantor.

(4) *Validity.* After the substitution of the Issuer by a Substitute Debtor this § 10 shall apply again.

## § 11

### Issue of further Notes / Purchase / Cancellation

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

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

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

## § 12

### Notices

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

(2) *The following sub-paragraphs apply if the Final Terms specify that the Notes are listed on the Luxembourg Stock Exchange and/or on any other foreign stock exchange.*

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

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

### § 13

#### Applicable Law / Place of Jurisdiction / Enforcement

- (1) *Applicable Law.* The Notes shall be governed by German law.
- (2) *Place of Jurisdiction.* The District Court (*Landgericht*) in Frankfurt am Main shall be non-exclusive place of jurisdiction for any action or other legal proceedings (“**Proceedings**”) arising out of or in connection with the Notes. The jurisdiction of such court shall be exclusive if Proceedings are brought by merchants (*Kaufleute*), legal persons under public law (*juristische Personen des öffentlichen Rechts*), special funds under public law (*öffentlich-rechtliche Sondervermögen*) or persons not subject to the general jurisdiction of the courts of the Federal Republic of Germany (*Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland*).
- (3) *Enforcement.* Any Holder of Notes may in any Proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, enforce in his own name his rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b) and (ii) a copy of the Global Note certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such Proceedings of the actual records or the Global Note representing the Notes or (iii) any other means of proof, provided that such means are legally permitted for the assertion of the legal proceedings.

For purposes of the foregoing, “**Custodian**” means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System.



## A4. Terms and Conditions of Fixed to Floating Rate Notes (other than Pfandbriefe)

### § 1

#### Currency / Denomination / Form / Definitions

(1) *Currency, Denomination.* This Series of notes (the “**Notes**”) of WL BANK AG Westfälische Landschaft Bodenkreditbank, Münster, Federal Republic of Germany (the “**Issuer**”) is being issued in the currency as specified in the Final Terms, and in the aggregate principal amount as specified in the Final Terms (subject to sub-paragraph (7) if the Final Terms specify that the global note is a new global note (“**NGN**”), and in the denomination as specified in the Final Terms (the “**Specified Denomination**” or the “**Principal Amount**”).

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

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

*Permanent Global Note.* The Notes are represented by a permanent global note (the “**Permanent Global Note**”) without coupons. The Permanent Global Note shall be signed *manu propria* by two authorised signatories of the Issuer and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Notes and interest coupons will not be issued. The transfer (*Umschreibung*) of a Note to the name of a particular person entitled cannot be demanded during the entire term of the Notes.

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

(a) *Temporary Global Note.* The Notes are initially represented by a temporary global note (the “**Temporary Global Note**”) without coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in the Specified Denomination represented by a permanent global note (the “**Permanent Global Note**”) without coupons. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each be signed *manu propria* by two authorised signatories of the Issuer and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Notes and interest coupons will not be issued. The transfer (*Umschreibung*) of a Note to the name of a particular person entitled cannot be demanded during the entire term of the Notes.

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

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

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

(a) Clearstream Banking AG, Mergenthaler Allee 61, 65760 Eschborn, Federal Republic of Germany (“**CBF**”); and/or

(b) Clearstream Banking, société anonyme, 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg (“**CBL**”); and/or

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

CBL and Euroclear are each an international central securities depository (“**ICSD**” and together the “**ICSDs**”).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## § 2

### Interest

(1) *Rate of Interest.* Subject to § 4 sub-paragraph (1) or sub-paragraph (2) of these Terms and Conditions (if the Final Terms specify the option of early redemption), the Notes will bear interest on the Specified Denomination from and including the interest commencement date as specified in the Final Terms (the “**Interest Commencement Date**”) initially at the Fixed Rate of Interest pursuant to sub-paragraph (2) and, subsequently, from and including the last Fixed Interest Payment Date as defined in sub-paragraph (2) up to but

excluding the Maturity Date pursuant to § 3 of these Terms and Conditions at the Floating Rate of Interest pursuant to sub-paragraph (3).

(2) *Fixed Rate of Interest/Fixed Interest Payment Dates.* The Notes will bear interest on the Specified Denomination from and including the Interest Commencement Date as specified in the Final Terms up to but excluding the last Fixed Interest Payment Date as specified in the Final Terms and subject to § 4 of these Terms and Conditions, at the fixed rate of interest per annum as specified in the Final Terms (the "**Fixed Rate of Interest**"). Interest will be payable in arrears on the dates as specified in the Final Terms (the "**Fixed Interest Payment Dates**"). The last Fixed Interest Payment Date is specified in the Final Terms. If broken interest amounts are payable on the Notes (short/long first/last coupon), such amounts will be specified in the Final Terms.

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

(i) if the Final Terms specify "**Modified Following Business Day Convention**", such Fixed Interest Payment Date shall be postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the Fixed Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day; or

(ii) if the Final Terms specify "**FRN Convention**", such Fixed Interest Payment Date shall be postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event (i) the Fixed Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day and (ii) each subsequent Fixed Interest Payment Date shall be the last Business Day in the month which falls in the period as specified in the Final Terms after the preceding applicable Fixed Interest Payment Date; or

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

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

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

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

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

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

(v) *Business Day.* For purposes of sub-paragraphs (i), (ii), (iii) or (iv) and as specified in the Final Terms, "**Business Day**" means

(xx) if the Notes are denominated in euro, a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System and the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System2 (TARGET2) settle payments; or

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

(b) *Calculation of Interest for Partial Periods.* If interest is required to be calculated for a period of less or more than a full year, such interest shall be calculated on the basis of the Day Count Fraction for fixed interest periods as defined in sub-paragraph (c) below and as specified in the Final Terms.

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

- (i) if "**Actual/Actual (ICMA Rule 251)**" is specified in the Final Terms, the actual number of days in the Calculation Period divided by the actual number of days in the respective interest period; or
- (ii) if "**Actual/365 (Fixed)**" is specified in the Final Terms, the actual number of days in the Calculation Period divided by 365; or
- (iii) if "**Actual/365 (Sterling)**" is specified in the Final Terms, the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 or, in the case of a Fixed Interest Payment Date falling in a leap year, 366; or
- (iv) if "**Actual/360**" is specified in the Final Terms, the actual number of days in the Calculation Period divided by 360; or
- (v) if "**30/360, 360/360 or Bond Basis**" is specified in the Final Terms, the number of days in the Calculation Period divided by 360, the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months (unless (A) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (B) the last day of the Calculation Period is the last day of the month of February in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month); or
- (vi) if "**30E/360 or Eurobond Basis**" is specified in the Final Terms, the number of days in the Calculation Period divided by 360 (such number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Calculation Period unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).

(3) *Floating Rate of Interest/Floating Interest Payment Dates.* The Notes will bear interest on the Specified Denomination from and including the last Fixed Interest Payment Date (as defined in sub-paragraph (2)) and as specified in the Final Terms and subject to § 4 of these Terms and Conditions up to but excluding the Maturity Date pursuant to § 3 of these Terms and Conditions, at the floating rate of interest as specified in the Final Terms (the "**Floating Rate of Interest**"). The Floating Rate of Interest will be determined by the calculation agent as specified in the Final Terms (the "**Calculation Agent**") pursuant to the following provisions. Interest will be payable in arrears on the dates as specified in the Final Terms (the "**Floating Interest Payment Dates**").

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

- (i) if the Final Terms specify "**Modified Following Business Day Convention**", such Floating Interest Payment Date shall be postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the Floating Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day; or
- (ii) if the Final Terms specify "**FRN Convention**", such Floating Interest Payment Date shall be postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event (i) the Floating Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day and (ii) each subsequent Floating Interest Payment Date shall be the last Business Day in the month which falls in the period as specified in the Final Terms after the preceding applicable Floating Interest Payment Date; or
- (iii) if the Final Terms specify "**Following Business Day Convention**", such Floating Interest Payment Date shall be postponed to the next day which is a Business Day; or

- (iv) if the Final Terms specify “**Preceding Business Day Convention**”, such Floating Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day.

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

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

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

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

- (v) *Business Day.* For purposes of sub-paragraphs (i), (ii), (iii) or (iv) and as specified in the Final Terms, “**Business Day**” means

(xx) if the Notes are denominated in euro, a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System and the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System<sup>2</sup> (TARGET2) settle payments; or

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

- (b) *Interest Period.* The period between the last Fixed Interest Payment Date (including) and the last day (including) preceding the first Floating Interest Payment Date and from each Floating Interest Payment Date (including) to the last day (including) preceding the following Floating Interest Payment Date and for the last time the last day (including) preceding the Maturity Date hereinafter referred to as “**Interest Period**” as specified in the Final Terms.

- (c) *Reference Rate of Interest.*

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

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

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

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

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

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

- (ii) On the interest determination date as specified in the Final Terms (the "**Interest Determination Date**") the Calculation Agent shall determine the Floating Rate of Interest for the Interest Period following the respective Interest Determination Date by reference to the EURIBOR rate for euro deposits for the relevant Interest Period quoted by the member banks of the EURIBOR panel which appears on Reuters page EURIBOR01 (or on any other substitute page of Reuters or of any other determined information provider or successor) at about 11:00 a.m. (Brussels time), multiplied by the Factor, if applicable, and plus/minus the Margin, if applicable.
- (iii) If the screen page in accordance with sub-paragraph (ii) is not available or if no such EURIBOR rate appears at the specified time in accordance with sub-paragraph (ii), the Calculation Agent shall request four selected major banks in the Euro-Zone interbank market to provide the Calculation Agent with their offered quotations (each expressed as a percentage rate *per annum*) for euro-deposits to prime banks in the Euro-Zone interbank market for the relevant Interest Period and in an amount that is representative for a single transaction on the respective Interest Determination Date at about 11:00 a.m. (Brussels time) on the respective Interest Determination Date. "**Euro-Zone**" means the region comprised of those Member States of the European Union that have adopted the euro in accordance with the Treaty establishing the European Community, as amended. If two or more of the four selected major banks in the Euro-Zone interbank market provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Floating Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest 1/1,000 per cent, with 0.0005 being rounded upwards) of such offered quotations multiplied by the Factor, if applicable, and plus/minus the Margin, if applicable, as determined by the Calculation Agent.
- (iv) If on the respective Interest Determination Date only one or none of the four selected major banks in the Euro-Zone interbank market provides the Calculation Agent with such offered quotations as provided for in the preceding sub-paragraph (iii), the Floating Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the rate *per annum* which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest 1/1,000 per cent, with 0.0005 being rounded upwards) of the rates, as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by major banks in the Euro-Zone interbank market, selected by the Calculation Agent with reasonable care, at which they offer at about 11:00 a.m. (Brussels time) on the respective Interest Determination Date euro-denominated loans for the relevant Interest Period to leading European banks and in an amount that is representative for a single transaction on the respective Interest Determination Date, multiplied by the Factor, if applicable, and plus/minus the Margin, if applicable.
- (v) If on any Interest Determination Date the EURIBOR rate cannot be determined in accordance with sub-paragraphs (ii), (iii) or (iv) the Floating Rate of Interest for the succeeding Interest Period shall be determined by the Calculation Agent, subject to the provisions of sub-paragraph (vi). The EURIBOR rate applicable to the calculation of the Floating Rate of Interest will be the last published EURIBOR rate for euro deposits for the relevant Interest Period determined by the Calculation Agent which appears on Reuters page EURIBOR01 (or on any other substitute page of Reuters or of any other determined information provider or successor) during a period of ten Business Days immediately preceding the Interest Determination Date.
- (vi) If on any Interest Determination Date the EURIBOR rate no longer exists the Floating Rate of Interest for the succeeding Interest Period shall be determined by the Calculation Agent in accordance with appropriate procedures.

Business Day in the meaning of this sub-paragraph (aa) means a day on which the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System2 (TARGET2) settles payments.

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

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

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

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

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

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

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

- (ii) On the interest determination date as specified in the Final Terms (the "**Interest Determination Date**") the Calculation Agent shall determine the Floating Rate of Interest for the Interest Period following the respective Interest Determination Date by reference to the LIBOR rate for deposits in the specified currency for the relevant Interest Period which appears on Reuters page LIBOR01 or LIBOR02 (or on any other substitute page of Reuters or of any other determined information provider or successor) at about 11:00 a.m. (London time), multiplied by the Factor, if applicable, and plus/minus the Margin, if applicable.
- (iii) If the screen page in accordance with sub-paragraph (ii) is not available or if no such LIBOR rate appears at the specified time in accordance with sub-paragraph (ii), the Calculation Agent shall request four selected major banks in the London interbank market to provide the Calculation Agent with their offered quotations (each expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the specified currency (as specified in the Final Terms) to prime banks in the London interbank market for the relevant Interest Period and in an amount that is representative for a single transaction on the respective Interest Determination Date at about 11:00 a.m. (London time) on the respective Interest Determination Date. If two or more of the four selected major banks in the London interbank market provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Floating Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest 1/100,000 per cent, with 0.000005 being rounded upwards) of such offered quotations multiplied by the Factor, if applicable, and plus/minus the Margin, if applicable, as determined by the Calculation Agent.
- (iv) If on the respective Interest Determination Date only one or none of the four selected major banks in the London interbank market provides the Calculation Agent with such offered quotations as provided for in the preceding sub-paragraph (iii), the Floating Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the rate *per annum* which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest 1/100,000 per cent, with 0.000005 being rounded upwards) of the rates, as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by major banks in the London interbank market, selected by the Calculation Agent with reasonable care, at which they offer at about 11:00 a.m. (London time) on the respective Interest Determination Date loans denominated in the specified currency (as specified in the Final Terms) for the relevant Interest Period to leading European banks and in an amount that is representative for a single transaction on the respective Interest Determination Date, multiplied by the Factor, if applicable, and plus/minus the Margin, if applicable.
- (v) If on any Interest Determination Date the LIBOR rate cannot be determined in accordance with sub-paragraphs (ii), (iii) or (iv) the Floating Rate of Interest for the succeeding Interest Period shall be determined by the Calculation Agent, subject to the provisions of sub-paragraph (vi). The LIBOR rate applicable to the calculation of the Floating Rate of Interest will be the last published LIBOR rate for deposits in the specified currency for the relevant Interest Period determined by the Calculation Agent which appears on Reuters page LIBOR01 or LIBOR02 (or on any other substitute page of Reuters or of any other

determined information provider or successor) during a period of ten Business Days immediately preceding the Interest Determination Date.

- (vi) If on any Interest Determination Date the LIBOR rate no longer exists the Floating Rate of Interest for the succeeding Interest Period shall be determined by the Calculation Agent in accordance with appropriate procedures.

Business Day in the meaning of this sub-paragraph (bb) means a day (other than a Saturday or a Sunday) on which commercial banks are open for business (including dealing in foreign exchange and foreign currency) in London and in the principal financial centre of the country of the relevant currency (as specified in the Final Terms).

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

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

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

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

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

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

- (ii) On the interest determination date as specified in the Final Terms (the "**Interest Determination Date**") the Calculation Agent shall determine the Floating Rate of Interest for the Interest Period following the respective Interest Determination Date by reference to the Swap Rate which appears on Reuters page ICESWAP2 (or on any other substitute page of Reuters or of any other determined information provider or successor) at about 11:00 a.m. (Frankfurt time), multiplied by the Factor, if applicable, and plus/minus the Margin, if applicable.
- (iii) If the screen page in accordance with sub-paragraph (ii) is not available or if no such Swap Rate appears at the specified time in accordance with sub-paragraph (ii), the Calculation Agent shall request five leading swap dealers in the Euro-Zone interbank market to provide the Calculation Agent with their offered quotations (each expressed as a percentage rate *per annum*) for the relevant mid-market annual swap rate to a recognised swap dealer in the Euro-Zone interbank market for the relevant Interest Period and in an amount that is representative for a single swap transaction on the respective Interest Determination Date at about 11:00 a.m. (Frankfurt time) on the respective Interest Determination Date. "**Euro-Zone**" means the region comprised of those Member States of the European Union that have adopted the euro in accordance with the Treaty establishing the European Community, as amended. If at least three of the five requested leading swap dealers in the Euro-Zone interbank market provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Floating Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest 1/100,000 per cent, with 0.000005 being rounded upwards) of such offered quotations, eliminating the highest quotation (or, in the event of equality, one of the



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

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

Business Day in the meaning of this sub-paragraph (cc) means a day on which the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System2 (TARGET2) settles payments.

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

(e) *Day Count Fraction for floating interest periods.* “**Day Count Fraction**” means, in respect of the calculation of the interest amount on any Note for any period of time (the “**Calculation Period**”):

- (i) if “**Actual/Actual (ICMA Rule 251)**” is specified in the Final Terms, the actual number of days in the Calculation Period divided by the actual number of days in the respective Interest Period; or
- (ii) if “**Actual/365 (Fixed)**” is specified in the Final Terms, the actual number of days in the Calculation Period divided by 365; or
- (iii) if “**Actual/365 (Sterling)**” is specified in the Final Terms, the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 or, in the case of a Floating Interest Payment Date falling in a leap year, 366; or
- (iv) if “**Actual/360**” is specified in the Final Terms, the actual number of days in the Calculation Period divided by 360; or
- (v) if “**30/360, 360/360 or Bond Basis**” is specified in the Final Terms, the number of days in the Calculation Period divided by 360, the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months (unless (A) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (B) the last day of the Calculation Period is the last day of the month of February in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month); or
- (vi) if “**30E/360 or Eurobond Basis**” is specified in the Final Terms, the number of days in the Calculation Period divided by 360 (such number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Calculation Period unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).

(f) *Notification of Floating Rate of Interest, Interest Amount and Floating Interest Payment Date.* The Calculation Agent shall arrange for the publication in accordance with § 12 of these Terms and Conditions of the respective Floating Rate of Interest determined for the respective Interest Period, the interest amount payable on the aggregate principal amount of the Notes and/or on the Specified Denomination of the Notes and the Floating Interest Payment Date. In the event of an extension or shortening of the Interest Period, the interest amount payable and the Floating Interest Payment Date may subsequently be corrected, or appropriate alternative arrangements may be made by way of adjustment by the Calculation Agent without a publication being necessary with regard thereto. In all other respects, the determination of the relevant Floating Rates of Interest and the interest amounts payable in each instance, when made in accordance with the preceding sub-paragraphs (a) to (e), shall be binding upon all parties. The Holders do not have any claims against the Calculation Agent regarding the way of handling or not handling its rights, duties and discretionary decisions resulting out of this sub-paragraph (f).

(4) *Accrual of Interest.* The Notes shall cease to bear interest from the expiry of the day preceding the day on which they are due for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Notes in full or in part on the Maturity Date pursuant to § 3 of these Terms and Conditions, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes from the Maturity Date pursuant to § 3 of these Terms and Conditions until the expiry of the day preceding the day of the actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law<sup>1</sup>.

### § 3 Redemption

*Redemption at Final Maturity.* Subject to § 4 sub-paragraph (1) or sub-paragraph (2) of these Terms and Conditions (if the Final Terms specify the option of early redemption), the Issuer will redeem the Notes at par on the maturity date (the "**Maturity Date**") as specified in the Final Terms.

### § 4 Early Redemption

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

*Early Redemption at the option of the Issuer (Call Option).* In addition to the right to terminate the Notes pursuant to § 9 sub-paragraph (2) (b) of these Terms and Conditions, the Issuer shall have the right upon giving notice in accordance with § 12 of these Terms and Conditions to terminate the Notes, in whole but not in part, subject to a minimum notice period (as specified in the Final Terms), with effect to the Call Redemption Date(s) (as specified in the Final Terms) at their respective Early Redemption Amount pursuant to § 5 sub-paragraph (3) of these Terms and Conditions.

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

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

---

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

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

- (a) the aggregate principal amount of the Notes in respect of which such option is exercised;
- (b) the securities identification numbers; and,
- (c) if the Final Terms specify CBF as Clearing System, contact details as well as a bank account.

A form of a Termination Notice is available at the office of the Fiscal Agent (as specified in the Final Terms) and may be used which includes further information. Evidence that such Holder at the time the Termination Notice is given is the Holder of the relevant Notes shall be attached to the Termination Notice. Such proof may be furnished in the form of a certificate provided by the Custodian (as defined in § 13 sub-paragraph (3) of these Terms and Conditions) or in other appropriate manner. A Termination Notice, once validly given, is irrevocable. The Issuer shall only be required to redeem the Notes in respect of which such option is exercised against delivery of such Notes to the Issuer or to its order.

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

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

## § 5

### Events of Default

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

- (a) the Issuer is in default for a period of more than 30 days in the payment of amounts on the Notes as and when the same shall become due and payable; or
- (b) the Issuer fails duly to perform any other obligation arising from these Terms and Conditions and such failure continues for more than 45 days after the Fiscal Agent has received a notice in text form (*Textform*) thereof from a Holder demanding the performance or observance of such obligation; or
- (c) the Issuer suspends payments or announces its inability to pay its debts; or
- (d) any insolvency proceedings against the Issuer are ordered by a court or such proceedings are instituted and not being ceased or stayed within 60 days, or the competent supervisory authority or the resolution authority for the Issuer, respectively, applies for any such proceedings; or
- (e) the Issuer goes into liquidation unless this is done in connection with a merger, consolidation or other form of combination with another company or in connection with a conversion and the other or new company assumes all obligations contracted by the Issuer in connection with these Terms and Conditions.

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

(2) *Notice.* Any notice or termination in accordance with sub-paragraph (1) shall be made by means of a declaration in text form (*Textform*) in the German or English language to the specified office of the Fiscal Agent (as specified in the Final Terms) together with proof that such Holder at the time of such notice or termination is the Holder of the relevant Notes. Such proof may be furnished in the form of a certificate provided by the Custodian (as defined in § 13 sub-paragraph (3) of these Terms and Conditions) or in other appropriate manner.

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

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

## § 6

### Payments / Fiscal Agent / Paying Agent / Calculation Agent

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

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

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

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

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

(a) if the Notes are denominated in euro, a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System and the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System<sup>2</sup> (TARGET2) settle payments; or

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

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

(6) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent and/or any Paying Agent and/or the Calculation Agent (as specified in the Final Terms) and to appoint another Fiscal Agent and/or additional or other Paying Agents and/or another Calculation Agent. The Issuer shall at all times maintain a Fiscal Agent and/or a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) and/or a Calculation Agent (which may be the Fiscal Agent). Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § 12 of these Terms and Conditions.

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

## § 7

### Presentation Period

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

## § 8

### Status

*Status.* The Notes constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, except for any obligations preferred by law.

## § 9

### Taxation / Early Redemption for Reasons of Taxation

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

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

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

- (a) *Withholding Tax.* All amounts of principal and/or interest payable in respect of the Notes shall be paid without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes, duties or governmental charges of whatever nature imposed or levied by way of withholding or deduction at source (*Quellensteuer*) by or in or for the account of the Federal Republic of Germany or by or for the account of any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax, unless such withholding or deduction is required by law. In such event, the Issuer shall pay such additional amounts (the “**Additional Amounts**”) as shall be necessary in order that the net amounts received by the Holders, after such withholding or deduction shall equal the respective amounts of principal and/or interest which would otherwise have been receivable in the absence of such withholding or deduction; except that no such Additional Amounts shall be payable on account of any taxes, duties or governmental charges:
- (i) if payments are made to, or to a third party on behalf of, a Holder who is liable to such taxes, duties or governmental charges, in respect of the Notes by reason of some connection of such Holder with the Federal Republic of Germany or a member state of the European Union other than (x) the mere holding of such Notes or (y) the mere receipt of principal, interest or other amount in respect of the Notes; or
  - (ii) if the Notes are presented for payment more than 30 days after the due date of the respective payments of principal and/or interest or, if the full amount of the moneys payable is duly provided only at a later date, the date on which notice to that effect is duly given to the Holders in accordance with § 12 of these Terms and Conditions; except to the extent that the relevant Holder would have been entitled to such Additional Amounts on presenting the same for payment on or before expiry of such period for 30 days; or
  - (iii) if these taxes, duties or governmental charges are withheld or deducted pursuant to (x) any European Union directive or regulation concerning the taxation of interest income, or (y) any intergovernmental agreement or international agreement on the taxation of interest and to which the Federal Republic of Germany or the European Union is a party, or (z) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such directive, regulation, intergovernmental agreement or international agreement; or
  - (iv) in respect of the Notes an amount is only withheld or deducted because the Notes have been collected for the relevant Holder by a banking institution in the Federal Republic of Germany, which has kept or keeps such Notes in safe custody for such Holder; or
  - (v) to the extent such withholding or deduction is required pursuant to Sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended (the “**Internal Revenue Code**”), any current or future regulations or official interpretations thereof, any agreement entered into pursuant to Section 1471(b) of the Internal Revenue Code, or any fiscal or regulatory legislation, rules or practices adopted pursuant to any of the foregoing or under any intergovernmental agreement entered into in connection with the implementation of such Sections of the Internal Revenue Code; or
  - (vi) in respect of the Notes any such taxes, duties or governmental charges are imposed or levied otherwise than by withholding or deduction from any payment of principal and/or interest.
- (b) *Early Redemption for Reasons of Taxation.* If as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Federal Republic of Germany or any political subdivision or taxing authority thereto or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, or any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations (provided this change or amendment is effective on or after the day on which the last Tranche of this Series of Notes was issued), the Issuer is required to pay Additional Amounts (as defined in sub-paragraph (a) herein) on the next succeeding Fixed Interest Payment Date or Floating Interest Payment Date, as the case may be, and this obligation cannot be avoided by the use of reasonable measures available to the Issuer, the Notes may be early terminated, in whole but not in part, at the option of the Issuer, under observance of a termination period of not less than 30 and not more than 60 days’ notice to the Holders in accordance with § 12 of

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

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

Any such termination shall be given in accordance with § 12 of these Terms and Conditions. It shall be irrevocable, must specify the date fixed for redemption and must set forth a statement in summary form of the circumstances constituting the termination right of the Issuer.

## **§ 10 Substitution**

(1) *Substitution.* The Issuer shall be entitled at any time, without the consent of the Holders, if no payment of principal of and/or interest on any of the Notes is in default, to substitute for the Issuer another company ("**Substitute Debtor**") as principle debtor in respect of any and all obligations arising from and in connection with these Notes, provided that:

- (a) the Substitute Debtor can perform all obligations under and in connection with these Notes and, in particular, is able to transfer to the Clearing System all amounts necessary therefore without restrictions in such currency in which the Notes are denominated, and
- (b) the Substitute Debtor has been granted all necessary consents from the authorities of the country in which it has its seat, and
- (c) the Substitute Debtor establishes in a suitable manner that it is permitted to transfer to the Clearing System all amounts necessary for the performance of the payment obligations under or in connection with these Notes without having to withhold any taxes, duties or governmental charges at source, and
- (d) the Substitute Debtor has agreed to indemnify and hold harmless each Holder against any tax, duty or governmental charge imposed on such Holder in respect of such substitution, and
- (e) the Issuer (in such case also referred to as "**Guarantor**") irrevocably and unconditionally guarantees such obligations of the Substitute Debtor under these Terms and Conditions.

(2) *Notice.* Notice of any such substitution shall be published in accordance with § 12 of these Terms and Conditions.

(3) In the event of such a substitution, (i) every reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall be deemed to refer to the Substitute Debtor, and (ii) the right of the Holders pursuant to § 5 sub-paragraph (1) of these Terms and Conditions to declare their Notes due for immediate redemption at the Early Redemption Amount shall also apply if any of the events referred to in § 5 sub-paragraph (1) (c) through (e) of these Terms and Conditions occurs in relation to the Guarantor.

(4) *Validity.* After the substitution of the Issuer by a Substitute Debtor this § 10 shall apply again.

## § 11

### Issue of further Notes / Purchase / Cancellation

- (1) *Issue of further Notes.* The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes having the same terms and conditions as the Notes in all respects (or in all respects except for the issue date and/or issue price) so as to form a single Series with the Notes and increase the aggregate principal amount of such Series.
- (2) *Purchase.* The Issuer may at any time purchase Notes in any market or otherwise and at any price. Notes purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation.
- (3) *Cancellation.* All Notes redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

## § 12

### Notices

- (1) *Publication in the Federal Republic of Germany.* All notices concerning the Notes shall be published in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the date of such publication.
- (2) *The following sub-paragraphs apply if the Final Terms specify that the Notes are listed on the Luxembourg Stock Exchange and/or on any other foreign stock exchange.*
  - (a) *Publication in a Daily Newspaper.* In addition to publication set forth in sub-paragraph (1), all notices concerning the Notes shall be published in a leading daily newspaper (as specified in the Final Terms) having general circulation in the state in which the stock exchange has its registered office (as specified in the Final Terms). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the date of such publication (or, if published more than once, on the date of the first such publication).
  - (b) *Publication on the Website.* In addition to publication set forth in sub-paragraph (1), all notices concerning the Notes shall be published on the website (as specified in the Final Terms) of the stock exchange as specified in the Final Terms. Any notice so given will be deemed to have been validly given on the date of such publication (or, if published more than once, on the date of the first such publication).
  - (c) *Publication through the Clearing System.* In addition to publication set forth in sub-paragraph (1), and as long as this concerns notices with respect to the Floating Rate of Interest and the rules of the stock exchange as specified in the Final Terms permit such form of notice, the Issuer may replace a notice as per sub-paragraph (a) or sub-paragraph (b) with a notice to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been validly given on the fourth day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.

## § 13

### Applicable Law / Place of Jurisdiction / Enforcement

- (1) *Applicable Law.* The Notes shall be governed by German law.
- (2) *Place of Jurisdiction.* The District Court (*Landgericht*) in Frankfurt am Main shall be non-exclusive place of jurisdiction for any action or other legal proceedings ("**Proceedings**") arising out of or in connection with the Notes. The jurisdiction of such court shall be exclusive if Proceedings are brought by merchants (*Kaufleute*), legal persons under public law (*juristische Personen des öffentlichen*



*Rechts*), special funds under public law (*öffentlich-rechtliche Sondervermögen*) or persons not subject to the general jurisdiction of the courts of the Federal Republic of Germany (*Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland*).

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

For purposes of the foregoing, "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System.

## A5. Terms and Conditions of Floating to Fixed Rate Notes (other than Pfandbriefe)

### § 1

#### Currency / Denomination / Form / Definitions

(1) *Currency, Denomination.* This Series of notes (the “**Notes**”) of WL BANK AG Westfälische Landschaft Bodenkreditbank, Münster, Federal Republic of Germany (the “**Issuer**”) is being issued in the currency as specified in the Final Terms, and in the aggregate principal amount as specified in the Final Terms (subject to sub-paragraph (7) if the Final Terms specify that the global note is a new global note (“**NGN**”), and in the denomination as specified in the Final Terms (the “**Specified Denomination**” or the “**Principal Amount**”).

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

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

*Permanent Global Note.* The Notes are represented by a permanent global note (the “**Permanent Global Note**”) without coupons. The Permanent Global Note shall be signed *manu propria* by two authorised signatories of the Issuer and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Notes and interest coupons will not be issued. The transfer (*Umschreibung*) of a Note to the name of a particular person entitled cannot be demanded during the entire term of the Notes.

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

(a) *Temporary Global Note.* The Notes are initially represented by a temporary global note (the “**Temporary Global Note**”) without coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in the Specified Denomination represented by a permanent global note (the “**Permanent Global Note**”) without coupons. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each be signed *manu propria* by two authorised signatories of the Issuer and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Notes and interest coupons will not be issued. The transfer (*Umschreibung*) of a Note to the name of a particular person entitled cannot be demanded during the entire term of the Notes.

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

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

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

(a) Clearstream Banking AG, Mergenthaler Allee 61, 65760 Eschborn, Federal Republic of Germany (“**CBF**”); and/or

(b) Clearstream Banking, société anonyme, 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg (“**CBL**”); and/or

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

CBL and Euroclear are each an international central securities depository (“**ICSD**” and together the “**ICSDs**”).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## § 2

### Interest

(1) *Rate of Interest.* Subject to § 4 sub-paragraph (1) or sub-paragraph (2) of these Terms and Conditions (if the Final Terms specify the option of early redemption), the Notes will bear interest on the Specified Denomination from and including the interest commencement date as specified in the Final Terms (the “**Interest Commencement Date**”) initially at the Floating Rate of Interest pursuant to sub-paragraph (2) and, subsequently, from and including the last Floating Interest Payment Date as defined in sub-paragraph (2) up to but excluding the Maturity Date pursuant to § 3 of these Terms and Conditions at the Fixed Rate of Interest pursuant to sub-paragraph (3).

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

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

(i) if the Final Terms specify “**Modified Following Business Day Convention**”, such Floating Interest Payment Date shall be postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the Floating Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day; or

(ii) if the Final Terms specify “**FRN Convention**”, such Floating Interest Payment Date shall be postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event (i) the Floating Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day and (ii) each subsequent Floating Interest Payment Date shall be the last Business Day in the month which falls in the period as specified in the Final Terms after the preceding applicable Floating Interest Payment Date; or

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

(iv) if the Final Terms specify “**Preceding Business Day Convention**”, such Floating Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day.

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

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

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

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

(v) *Business Day.* For purposes of sub-paragraphs (i), (ii), (iii) or (iv) and as specified in the Final Terms, “**Business Day**” means

(xx) if the Notes are denominated in euro, a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System and the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System2 (TARGET2) settle payments; or

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

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

(c) *Reference Rate of Interest.*

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

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

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

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

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

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

- (ii) On the interest determination date as specified in the Final Terms (the “**Interest Determination Date**”) the Calculation Agent shall determine the Floating Rate of Interest for the Interest Period following the respective Interest Determination Date by reference to the EURIBOR rate for euro deposits for the relevant Interest Period quoted by the member banks of the EURIBOR panel which appears on Reuters page EURIBOR01 (or on any other substitute page of Reuters or of any other determined information provider or successor) at about 11:00 a.m. (Brussels time), multiplied by the Factor, if applicable, and plus/minus the Margin, if applicable.
- (iii) If the screen page in accordance with sub-paragraph (ii) is not available or if no such EURIBOR rate appears at the specified time in accordance with sub-paragraph (ii), the Calculation Agent shall request four selected major banks in the Euro-Zone interbank market to provide the Calculation Agent with their offered quotations (each expressed as a percentage rate *per annum*) for euro-deposits to prime banks in the Euro-Zone interbank market for the relevant Interest Period and in an amount that is representative for a single transaction on the respective Interest Determination Date at about 11:00 a.m. (Brussels time) on the respective Interest Determination Date. “**Euro-Zone**” means the region comprised of those Member States of the European Union that have adopted the euro in accordance with the Treaty establishing the European Community, as amended. If two or more of the four selected major banks in the Euro-Zone interbank market provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Floating Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest 1/1,000 per cent, with 0.0005 being rounded upwards) of such offered quotations multiplied by the Factor, if applicable, and plus/minus the Margin, if applicable, as determined by the Calculation Agent.
- (iv) If on the respective Interest Determination Date only one or none of the four selected major banks in the Euro-Zone interbank market provides the Calculation Agent with such offered quotations as provided for in the preceding sub-paragraph (iii), the Floating Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the rate *per annum* which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest 1/1,000 per cent, with 0.0005 being rounded upwards) of the rates, as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by major banks in the Euro-Zone interbank market, selected by the Calculation Agent with reasonable care, at which they offer at about 11:00 a.m. (Brussels time) on the

respective Interest Determination Date euro-denominated loans for the relevant Interest Period to leading European banks and in an amount that is representative for a single transaction on the respective Interest Determination Date, multiplied by the Factor, if applicable, and plus/minus the Margin, if applicable.

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

Business Day in the meaning of this sub-paragraph (aa) means a day on which the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System2 (TARGET2) settles payments.

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

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

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

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

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

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

- (ii) On the interest determination date as specified in the Final Terms (the “**Interest Determination Date**”) the Calculation Agent shall determine the Floating Rate of Interest for the Interest Period following the respective Interest Determination Date by reference to the LIBOR rate for deposits in the specified currency for the relevant Interest Period which appears on Reuters page LIBOR01 or LIBOR02 (or on any other substitute page of Reuters or of any other determined information provider or successor) at about 11:00 a.m. (London time), multiplied by the Factor, if applicable, and plus/minus the Margin, if applicable.
- (iii) If the screen page in accordance with sub-paragraph (ii) is not available or if no such LIBOR rate appears at the specified time in accordance with sub-paragraph (ii), the Calculation Agent shall request four selected major banks in the London interbank market to provide the Calculation Agent with their offered quotations (each expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the specified currency (as specified in the Final Terms) to prime banks in the London interbank market for the

relevant Interest Period and in an amount that is representative for a single transaction on the respective Interest Determination Date at about 11:00 a.m. (London time) on the respective Interest Determination Date. If two or more of the four selected major banks in the London interbank market provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Floating Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest 1/100,000 per cent, with 0.000005 being rounded upwards) of such offered quotations multiplied by the Factor, if applicable, and plus/minus the Margin, if applicable, as determined by the Calculation Agent.

- (iv) If on the respective Interest Determination Date only one or none of the four selected major banks in the London interbank market provides the Calculation Agent with such offered quotations as provided for in the preceding sub-paragraph (iii), the Floating Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the rate *per annum* which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest 1/100,000 per cent, with 0.000005 being rounded upwards) of the rates, as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by major banks in the London interbank market, selected by the Calculation Agent with reasonable care, at which they offer at about 11:00 a.m. (London time) on the respective Interest Determination Date loans denominated in the specified currency (as specified in the Final Terms) for the relevant Interest Period to leading European banks and in an amount that is representative for a single transaction on the respective Interest Determination Date, multiplied by the Factor, if applicable, and plus/minus the Margin, if applicable.
- (v) If on any Interest Determination Date the LIBOR rate cannot be determined in accordance with sub-paragraphs (ii), (iii) or (iv) the Floating Rate of Interest for the succeeding Interest Period shall be determined by the Calculation Agent, subject to the provisions of sub-paragraph (vi). The LIBOR rate applicable to the calculation of the Floating Rate of Interest will be the last published LIBOR rate for deposits in the specified currency for the relevant Interest Period determined by the Calculation Agent which appears on Reuters page LIBOR01 or LIBOR02 (or on any other substitute page of Reuters or of any other determined information provider or successor) during a period of ten Business Days immediately preceding the Interest Determination Date.
- (vi) If on any Interest Determination Date the LIBOR rate no longer exists the Floating Rate of Interest for the succeeding Interest Period shall be determined by the Calculation Agent in accordance with appropriate procedures.

Business Day in the meaning of this sub-paragraph (bb) means a day (other than a Saturday or a Sunday) on which commercial banks are open for business (including dealing in foreign exchange and foreign currency) in London and in the principal financial centre of the country of the relevant currency (as specified in the Final Terms).

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

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

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

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

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

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

- (ii) On the interest determination date as specified in the Final Terms (the “**Interest Determination Date**”) the Calculation Agent shall determine the Floating Rate of Interest for the Interest Period following the respective Interest Determination Date by reference to the Swap Rate which appears on Reuters page ICESWAP2 (or on any other substitute page of Reuters or of any other determined information provider or successor) at about 11:00 a.m. (Frankfurt time), multiplied by the Factor, if applicable, and plus/minus the Margin, if applicable.
- (iii) If the screen page in accordance with sub-paragraph (ii) is not available or if no such Swap Rate appears at the specified time in accordance with sub-paragraph (ii), the Calculation Agent shall request five leading swap dealers in the Euro-Zone interbank market to provide the Calculation Agent with their offered quotations (each expressed as a percentage rate *per annum*) for the relevant mid-market annual swap rate to a recognised swap dealer in the Euro-Zone interbank market for the relevant Interest Period and in an amount that is representative for a single swap transaction on the respective Interest Determination Date at about 11:00 a.m. (Frankfurt time) on the respective Interest Determination Date. “**Euro-Zone**” means the region comprised of those Member States of the European Union that have adopted the euro in accordance with the Treaty establishing the European Community, as amended. If at least three of the five requested leading swap dealers in the Euro-Zone interbank market provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Floating Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest 1/100,000 per cent, with 0.000005 being rounded upwards) of such offered quotations, eliminating the highest quotation (or, in the event of equality, one of the highest) and the lowest quotation (or, in the event of equality, one of the lowest) multiplied by the Factor, if applicable, and plus/minus the Margin, if applicable, as determined by the Calculation Agent.
- (iv) If on any Interest Determination Date the Swap Rate cannot be determined in accordance with sub-paragraphs (ii) or (iii) the Floating Rate of Interest for the succeeding Interest Period shall be determined by the Calculation Agent, subject to the provisions of sub-paragraph (v). The Swap Rate applicable to the calculation of the Floating Rate of Interest will be the last published Swap Rate for the relevant Interest Period determined by the Calculation Agent which appears on Reuters page ICESWAP2 (or on any other substitute page of Reuters or of any other determined information provider or successor) during a period of ten Business Days immediately preceding the Interest Determination Date.
- (v) If on any Interest Determination Date the Swap Rate no longer exists the Floating Rate of Interest for the succeeding Interest Period shall be determined by the Calculation Agent in accordance with appropriate procedures.

Business Day in the meaning of this sub-paragraph (cc) means a day on which the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System2 (TARGET2) settles payments.

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

(e) *Day Count Fraction for floating interest periods.* “**Day Count Fraction**” means, in respect of the calculation of the interest amount on any Note for any period of time (the “**Calculation Period**”):



- (i) if “**Actual/Actual (ICMA Rule 251)**” is specified in the Final Terms, the actual number of days in the Calculation Period divided by the actual number of days in the respective Interest Period; or
- (ii) if “**Actual/365 (Fixed)**” is specified in the Final Terms, the actual number of days in the Calculation Period divided by 365; or
- (ii) if “**Actual/365 (Sterling)**” is specified in the Final Terms, the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 or, in the case of a Floating Interest Payment Date falling in a leap year, 366; or
- (iv) if “**Actual/360**” is specified in the Final Terms, the actual number of days in the Calculation Period divided by 360; or
- (v) if “**30/360, 360/360 or Bond Basis**” is specified in the Final Terms, the number of days in the Calculation Period divided by 360, the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months (unless (A) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (B) the last day of the Calculation Period is the last day of the month of February in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month); or
- (vi) if “**30E/360 or Eurobond Basis**” is specified in the Final Terms, the number of days in the Calculation Period divided by 360 (such number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Calculation Period unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).

(f) *Notification of Floating Rate of Interest, Interest Amount and Floating Interest Payment Date.* The Calculation Agent shall arrange for the publication in accordance with § 12 of these Terms and Conditions of the respective Floating Rate of Interest determined for the respective Interest Period, the interest amount payable on the aggregate principal amount of the Notes and/or on the Specified Denomination of the Notes and the Floating Interest Payment Date. In the event of an extension or shortening of the Interest Period, the interest amount payable and the Floating Interest Payment Date may subsequently be corrected, or appropriate alternative arrangements may be made by way of adjustment by the Calculation Agent without a publication being necessary with regard thereto. In all other respects, the determination of the relevant Floating Rates of Interest and the interest amounts payable in each instance, when made in accordance with the preceding sub-paragraphs (a) to (e), shall be binding upon all parties. The Holders do not have any claims against the Calculation Agent regarding the way of handling or not handling its rights, duties and discretionary decisions resulting out of this sub-paragraph (f).

(3) *Fixed Rate of Interest/Fixed Interest Payment Dates.* The Notes will bear interest on the Specified Denomination from and including the last Floating Interest Payment Date up to but excluding the Maturity Date pursuant to § 3 of these Terms and Conditions, at the fixed rate of interest per annum as specified in the Final Terms (the “**Fixed Rate of Interest**”). Interest will be payable in arrears on the dates as specified in the Final Terms (the “**Fixed Interest Payment Dates**”). If broken interest amounts are payable on the Notes (short/long first/last coupon), such amounts will be specified in the Final Terms.

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

- (i) if the Final Terms specify “**Modified Following Business Day Convention**”, such Fixed Interest Payment Date shall be postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the Fixed Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day; or
- (ii) if the Final Terms specify “**FRN Convention**”, such Fixed Interest Payment Date shall be postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event (i) the Fixed Interest Payment Date shall be

the immediately preceding Business Day and (ii) each subsequent Fixed Interest Payment Date shall be the last Business Day in the month which falls in the period as specified in the Final Terms after the preceding applicable Fixed Interest Payment Date; or

- (iii) if the Final Terms specify “**Following Business Day Convention**”, such Fixed Interest Payment Date shall be postponed to the next day which is a Business Day; or
- (iv) if the Final Terms specify “**Preceding Business Day Convention**”, such Fixed Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day.

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

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

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

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

- (v) *Business Day.* For purposes of sub-paragraphs (i), (ii), (iii) or (iv) and as specified in the Final Terms, “**Business Day**” means
  - (xx) if the Notes are denominated in euro, a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System and the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System2 (TARGET2) settle payments; or
  - (yy) if the Notes are denominated in a currency other than euro, a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System and commercial banks and foreign exchange markets in the principal financial centre settle payments.
- (b) *Calculation of Interest for Partial Periods.* If interest is required to be calculated for a period of less or more than a full year, such interest shall be calculated on the basis of the Day Count Fraction for fixed interest periods as defined in sub-paragraph (c) below and as specified in the Final Terms.
- (c) *Day Count Fraction for fixed interest periods.* “**Day Count Fraction**” means, in respect of the calculation of the interest amount on any Note for any period of time (the “**Calculation Period**”):
  - (i) if “**Actual/Actual (ICMA Rule 251)**” is specified in the Final Terms, the actual number of days in the Calculation Period divided by the actual number of days in the respective interest period; or
  - (ii) if “**Actual/365 (Fixed)**” is specified in the Final Terms, the actual number of days in the Calculation Period divided by 365; or
  - (iii) if “**Actual/365 (Sterling)**” is specified in the Final Terms, the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 or, in the case of a Fixed Interest Payment Date falling in a leap year, 366; or
  - (iv) if “**Actual/360**” is specified in the Final Terms, the actual number of days in the Calculation Period divided by 360; or
  - (v) if “**30/360, 360/360 or Bond Basis**” is specified in the Final Terms, the number of days in the Calculation Period divided by 360, the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months (unless (A) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (B) the

last day of the Calculation Period is the last day of the month of February in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month); or

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

(4) *Accrual of Interest.* The Notes shall cease to bear interest from the expiry of the day preceding the day on which they are due for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Notes in full or in part on the Maturity Date pursuant to § 3 of these Terms and Conditions, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes from the Maturity Date pursuant to § 3 of these Terms and Conditions until the expiry of the day preceding the day of the actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law<sup>1</sup>.

### § 3

#### Redemption

*Redemption at Final Maturity.* Subject to § 4 sub-paragraph (1) or sub-paragraph (2) of these Terms and Conditions (if the Final Terms specify the option of early redemption), the Issuer will redeem the Notes at par on the maturity date (the “**Maturity Date**”) as specified in the Final Terms.

### § 4

#### Early Redemption

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

*Early Redemption at the option of the Issuer (Call Option).* In addition to the right to terminate the Notes pursuant to § 9 sub-paragraph (2) (b) of these Terms and Conditions, the Issuer shall have the right upon giving notice in accordance with § 12 of these Terms and Conditions to terminate the Notes, in whole but not in part, subject to a minimum notice period (as specified in the Final Terms), with effect to the Call Redemption Date(s) (as specified in the Final Terms) at their respective Early Redemption Amount pursuant to § 5 sub-paragraph (3) of these Terms and Conditions.

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

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

In order to exercise such option, a Holder must send to the office of the Fiscal Agent (as specified in the Final Terms) a notice in text form (*Textform*) in the German or English language (“**Termination Notice**”). The Termination Notice must be received at the latest by

---

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

5:00 p.m. (Frankfurt time) on the Business Day preceding the first Business Day of a minimum notice period (as specified in the Final Terms). Otherwise, the option shall not have been validly exercised. The Termination Notice must specify

- (a) the aggregate principal amount of the Notes in respect of which such option is exercised;
- (b) the securities identification numbers; and,
- (c) if the Final Terms specify CBF as Clearing System, contact details as well as a bank account.

A form of a Termination Notice is available at the office of the Fiscal Agent (as specified in the Final Terms) and may be used which includes further information. Evidence that such Holder at the time the Termination Notice is given is the Holder of the relevant Notes shall be attached to the Termination Notice. Such proof may be furnished in the form of a certificate provided by the Custodian (as defined in § 13 sub-paragraph (3) of these Terms and Conditions) or in other appropriate manner. A Termination Notice, once validly given, is irrevocable. The Issuer shall only be required to redeem the Notes in respect of which such option is exercised against delivery of such Notes to the Issuer or to its order.

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

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

## § 5

### Events of Default

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

- (a) the Issuer is in default for a period of more than 30 days in the payment of amounts on the Notes as and when the same shall become due and payable; or
- (b) the Issuer fails duly to perform any other obligation arising from these Terms and Conditions and such failure continues for more than 45 days after the Fiscal Agent has received a notice in text form (*Textform*) thereof from a Holder demanding the performance or observance of such obligation; or
- (c) the Issuer suspends payments or announces its inability to pay its debts; or
- (d) any insolvency proceedings against the Issuer are ordered by a court or such proceedings are instituted and not being ceased or stayed within 60 days, or the competent supervisory authority or the resolution authority for the Issuer, respectively, applies for any such proceedings; or
- (e) the Issuer goes into liquidation unless this is done in connection with a merger, consolidation or other form of combination with another company or in connection with a conversion and the other or new company assumes all obligations contracted by the Issuer in connection with these Terms and Conditions.

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

(2) *Notice.* Any notice or termination in accordance with sub-paragraph (1) shall be made by means of a declaration in text form (*Textform*) in the German or English language to the specified office of the Fiscal Agent (as specified in the Final Terms) together with proof that such Holder at the time of such notice or termination is the Holder of the relevant Notes. Such proof may be furnished in the form of a certificate provided by the Custodian (as defined in § 13 sub-paragraph (3) of these Terms and Conditions) or in other appropriate manner.

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

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

## § 6

### Payments / Fiscal Agent / Paying Agent / Calculation Agent

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

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

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

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

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

- (a) if the Notes are denominated in euro, a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System and the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System<sup>2</sup> (TARGET2) settle payments; or
- (b) if the Notes are denominated in a currency other than euro, a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System and commercial banks and foreign exchange markets in the principal financial centre settle payments.

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

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

(6) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent and/or any Paying Agent and/or the Calculation Agent (as specified in the Final Terms) and to appoint another Fiscal Agent and/or additional or other Paying Agents and/or another Calculation Agent. The Issuer shall at all times maintain a Fiscal Agent and/or a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) and/or a Calculation Agent (which may be the Fiscal Agent). Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § 12 of these Terms and Conditions.

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

## § 7

### Presentation Period

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

## § 8

### Status

*Status.* The Notes constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, except for any obligations preferred by law.

## § 9

### Taxation / Early Redemption for Reasons of Taxation

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

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

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

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

way of withholding or deduction at source (*Quellensteuer*) by or in or for the account of the Federal Republic of Germany or by or for the account of any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax, unless such withholding or deduction is required by law. In such event, the Issuer shall pay such additional amounts (the “**Additional Amounts**”) as shall be necessary in order that the net amounts received by the Holders, after such withholding or deduction shall equal the respective amounts of principal and/or interest which would otherwise have been receivable in the absence of such withholding or deduction; except that no such Additional Amounts shall be payable on account of any taxes, duties or governmental charges:

- (i) if payments are made to, or to a third party on behalf of, a Holder who is liable to such taxes, duties or governmental charges, in respect of the Notes by reason of some connection of such Holder with the Federal Republic of Germany or a member state of the European Union other than (x) the mere holding of such Notes or (y) the mere receipt of principal, interest or other amount in respect of the Notes; or
  - (ii) if the Notes are presented for payment more than 30 days after the due date of the respective payments of principal and/or interest or, if the full amount of the moneys payable is duly provided only at a later date, the date on which notice to that effect is duly given to the Holders in accordance with § 12 of these Terms and Conditions; except to the extent that the relevant Holder would have been entitled to such Additional Amounts on presenting the same for payment on or before expiry of such period for 30 days; or
  - (iii) if these taxes, duties or governmental charges are withheld or deducted pursuant to (x) any European Union directive or regulation concerning the taxation of interest income, or (y) any intergovernmental agreement or international agreement on the taxation of interest and to which the Federal Republic of Germany or the European Union is a party, or (z) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such directive, regulation, intergovernmental agreement or international agreement; or
  - (iv) in respect of the Notes an amount is only withheld or deducted because the Notes have been collected for the relevant Holder by a banking institution in the Federal Republic of Germany, which has kept or keeps such Notes in safe custody for such Holder; or
  - (v) to the extent such withholding or deduction is required pursuant to Sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended (the “**Internal Revenue Code**”), any current or future regulations or official interpretations thereof, any agreement entered into pursuant to Section 1471(b) of the Internal Revenue Code, or any fiscal or regulatory legislation, rules or practices adopted pursuant to any of the foregoing or under any intergovernmental agreement entered into in connection with the implementation of such Sections of the Internal Revenue Code; or
  - (vi) in respect of the Notes any such taxes, duties or governmental charges are imposed or levied otherwise than by withholding or deduction from any payment of principal and/or interest.
- (b) *Early Redemption for Reasons of Taxation.* If as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Federal Republic of Germany or any political subdivision or taxing authority thereto or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, or any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations (provided this change or amendment is effective on or after the day on which the last Tranche of this Series of Notes was issued), the Issuer is required to pay Additional Amounts (as defined in sub-paragraph (a) herein) on the next succeeding Fixed Interest Payment Date or Floating Interest Payment Date, as the case may be, and this obligation cannot be avoided by the use of reasonable measures available to the Issuer, the Notes may be early terminated, in whole but not in part, at the option of the Issuer, under observance of a termination period of not less than 30 and not more than 60 days’ notice to the Holders in accordance with § 12 of these Terms and Conditions and may be redeemed at their relevant Early Redemption Amount in accordance with § 5 sub-paragraph (3) of these Terms and Conditions.

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

Any such termination shall be given in accordance with § 12 of these Terms and Conditions. It shall be irrevocable, must specify the date fixed for redemption and must set forth a statement in summary form of the circumstances constituting the termination right of the Issuer.

## **§ 10** **Substitution**

(1) *Substitution.* The Issuer shall be entitled at any time, without the consent of the Holders, if no payment of principal of and/or interest on any of the Notes is in default, to substitute for the Issuer another company ("**Substitute Debtor**") as principle debtor in respect of any and all obligations arising from and in connection with these Notes, provided that:

- (a) the Substitute Debtor can perform all obligations under and in connection with these Notes and, in particular, is able to transfer to the Clearing System all amounts necessary therefore without restrictions in such currency in which the Notes are denominated, and
- (b) the Substitute Debtor has been granted all necessary consents from the authorities of the country in which it has its seat, and
- (c) the Substitute Debtor establishes in a suitable manner that it is permitted to transfer to the Clearing System all amounts necessary for the performance of the payment obligations under or in connection with these Notes without having to withhold any taxes, duties or governmental charges at source, and
- (d) the Substitute Debtor has agreed to indemnify and hold harmless each Holder against any tax, duty or governmental charge imposed on such Holder in respect of such substitution, and
- (e) the Issuer (in such case also referred to as "**Guarantor**") irrevocably and unconditionally guarantees such obligations of the Substitute Debtor under these Terms and Conditions.

(2) *Notice.* Notice of any such substitution shall be published in accordance with § 12 of these Terms and Conditions.

(3) In the event of such a substitution, (i) every reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall be deemed to refer to the Substitute Debtor, and (ii) the right of the Holders pursuant to § 5 sub-paragraph (1) of these Terms and Conditions to declare their Notes due for immediate redemption at the Early Redemption Amount shall also apply if any of the events referred to in § 5 sub-paragraph (1) (c) through (e) of these Terms and Conditions occurs in relation to the Guarantor.

(4) *Validity.* After the substitution of the Issuer by a Substitute Debtor this § 10 shall apply again.



## § 11

### Issue of further Notes / Purchase / Cancellation

- (1) *Issue of further Notes.* The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes having the same terms and conditions as the Notes in all respects (or in all respects except for the issue date and/or issue price) so as to form a single Series with the Notes and increase the aggregate principal amount of such Series.
- (2) *Purchase.* The Issuer may at any time purchase Notes in any market or otherwise and at any price. Notes purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation.
- (3) *Cancellation.* All Notes redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

## § 12

### Notices

- (1) *Publication in the Federal Republic of Germany.* All notices concerning the Notes shall be published in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the date of such publication.
- (2) *The following sub-paragraphs apply if the Final Terms specify that the Notes are listed on the Luxembourg Stock Exchange and/or on any other foreign stock exchange.*
  - (a) *Publication in a Daily Newspaper.* In addition to publication set forth in sub-paragraph (1), all notices concerning the Notes shall be published in a leading daily newspaper (as specified in the Final Terms) having general circulation in the state in which the stock exchange has its registered office (as specified in the Final Terms). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the date of such publication (or, if published more than once, on the date of the first such publication).
  - (b) *Publication on the Website.* In addition to publication set forth in sub-paragraph (1), all notices concerning the Notes shall be published on the website (as specified in the Final Terms) of the stock exchange as specified in the Final Terms. Any notice so given will be deemed to have been validly given on the date of such publication (or, if published more than once, on the date of the first such publication).
  - (c) *Publication through the Clearing System.* In addition to publication set forth in sub-paragraph (1), and as long as this concerns notices with respect to the Floating Rate of Interest and the rules of the stock exchange as specified in the Final Terms permit such form of notice, the Issuer may replace a notice as per sub-paragraph (a) or sub-paragraph (b) with a notice to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been validly given on the fourth day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.

## § 13

### Applicable Law / Place of Jurisdiction / Enforcement

- (1) *Applicable Law.* The Notes shall be governed by German law.
- (2) *Place of Jurisdiction.* The District Court (*Landgericht*) in Frankfurt am Main shall be non-exclusive place of jurisdiction for any action or other legal proceedings ("**Proceedings**") arising out of or in connection with the Notes. The jurisdiction of such court shall be exclusive if Proceedings are brought by merchants (*Kaufleute*), legal persons under public law (*juristische Personen des öffentlichen*

*Rechts*), special funds under public law (*öffentlich-rechtliche Sondervermögen*) or persons not subject to the general jurisdiction of the courts of the Federal Republic of Germany (*Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland*).

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

For purposes of the foregoing, "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System.

The provisions of the following Terms and Conditions apply to the Pfandbriefe as substantiated by the provisions of PART I of the Final Terms which are attached hereto. The provisions of PART I of the Final Terms and the Terms and Conditions, taken together, shall constitute the terms and conditions applicable to each particular Tranche of Pfandbriefe (the “**Conditions**”). Copies of the Conditions may be obtained free of charge at the specified office of the Fiscal Agent and at the specified office of any Paying Agent provided that, in the case of the Pfandbriefe which are not listed on any stock exchange, copies of the relevant Conditions will only be available to Holders of such Pfandbriefe.

## B. TERMS AND CONDITIONS OF PFANDBRIEFE

### B1. Terms and Conditions of Fixed Rate Pfandbriefe

#### § 1

##### Currency / Denomination / Form / Definitions

(1) *Currency, Denomination.* This Series of Mortgage Pfandbriefe (*Hypothekendarpfandbriefe*) as specified in the Final Terms or Public Pfandbriefe (*Öffentliche Pfandbriefe*) as specified in the Final Terms (the “**Pfandbriefe**”) of WL BANK AG Westfälische Landschaft Bodenkreditbank, Münster, Federal Republic of Germany (the “**Issuer**”) is being issued in the currency as specified in the Final Terms, and in the aggregate principal amount as specified in the Final Terms (subject to sub-paragraph (7) if the Final Terms specify that the Global Pfandbrief is a new global note (“**NGN**”), and in the denomination as specified in the Final Terms (the “**Specified Denomination**” or the “**Principal Amount**”).

(2) *Form.* The Pfandbriefe are issued in bearer form and represented by one or more global notes (each a “**Global Pfandbrief**”).

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

*Permanent Global Pfandbrief.* The Pfandbriefe are represented by a permanent global Pfandbrief (the “**Permanent Global Pfandbrief**”) without coupons. The Permanent Global Pfandbrief shall be signed *manu propria* by two authorised signatories of the Issuer and the independent trustee appointed by the Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*) and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Pfandbriefe and interest coupons will not be issued. The transfer (*Umschreibung*) of a Pfandbrief to the name of a particular person entitled cannot be demanded during the entire term of the Pfandbriefe.

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

(a) *Temporary Global Pfandbrief.* The Pfandbriefe are initially represented by a temporary global Pfandbrief (the “**Temporary Global Pfandbrief**”) without coupons. The Temporary Global Pfandbrief will be exchangeable for Pfandbriefe in the Specified Denomination represented by a permanent global Pfandbrief (the “**Permanent Global Pfandbrief**”) without coupons. The Temporary Global Pfandbrief and the Permanent Global Pfandbrief shall each be signed *manu propria* by two authorised signatories of the Issuer and the independent trustee appointed by the Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*) and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Pfandbriefe and interest coupons will not be issued. The transfer (*Umschreibung*) of a Pfandbrief to the name of a particular person entitled cannot be demanded during the entire term of the Pfandbriefe.

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

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

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

(a) Clearstream Banking AG, Mergenthaler Allee 61, 65760 Eschborn, Federal Republic of Germany (“**CBF**”); and/or

(b) Clearstream Banking, société anonyme, 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg (“**CBL**”); and/or

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

CBL and Euroclear are each an international central securities depository (“**ICSD**” and together the “**ICSDs**”).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## § 2

### Interest

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

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

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

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

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

- (a) if the Final Terms specify “**Modified Following Business Day Convention**”, such Interest Payment Date shall be postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day; or
- (b) if the Final Terms specify “**FRN Convention**”, such Interest Payment Date shall be postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event (i) the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day and (ii) each subsequent Interest Payment Date shall be the last Business Day in the month which falls in the period as specified in the Final Terms after the preceding applicable Interest Payment Date; or

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

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

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

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

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

- (e) *Business Day.* For purposes of sub-paragraphs (a), (b), (c) or (d) and as specified in the Final Terms, "**Business Day**" means
  - (i) if the Pfandbriefe are denominated in euro, a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System and the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System<sup>2</sup> (TARGET2) settle payments; or
  - (ii) if the Pfandbriefe are denominated in a currency other than euro, a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System and commercial banks and foreign exchange markets in the principal financial centre settle payments.

(4) *Accrual of Interest.* The Pfandbriefe shall cease to bear interest from the expiry of the day preceding the day on which they are due for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Pfandbriefe in full or in part on the Maturity Date pursuant to § 3 of these Terms and Conditions, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Pfandbriefe from the Maturity Date pursuant to § 3 of these Terms and Conditions until the expiry of the day preceding the day of the actual redemption of the Pfandbriefe at the default rate of interest established by law<sup>1</sup>.

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

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

- (a) if "**Actual/Actual (ICMA Rule 251)**" is specified in the Final Terms, the actual number of days in the Calculation Period divided by the actual number of days in the respective interest period; or
- (b) if "**Actual/365 (Fixed)**" is specified in the Final Terms, the actual number of days in the Calculation Period divided by 365; or
- (c) if "**Actual/365 (Sterling)**" is specified in the Final Terms, the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 or, in the case of an Interest Payment Date falling in a leap year, 366; or
- (d) if "**Actual/360**" is specified in the Final Terms, the actual number of days in the Calculation Period divided by 360; or

---

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

- (e) if “**30/360, 360/360 or Bond Basis**” is specified in the Final Terms, the number of days in the Calculation Period divided by 360, the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months (unless (A) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (B) the last day of the Calculation Period is the last day of the month of February in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month); or
- (f) if “**30E/360 or Eurobond Basis**” is specified in the Final Terms, the number of days in the Calculation Period divided by 360 (such number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Calculation Period unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month.

### § 3

#### Redemption

*Redemption at Final Maturity.* Subject to § 4 sub-paragraph (1) of these Terms and Conditions (if the Final Terms specify the option of early redemption by the Issuer), the Issuer will redeem the Pfandbriefe at par on the maturity date (the “**Maturity Date**”) as specified in the Final Terms.

### § 4

#### Early Redemption

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

*Early Redemption at the option of the Issuer (Call Option).* The Issuer shall have the right upon giving notice in accordance with § 10 of these Terms and Conditions to terminate the Pfandbriefe, in whole but not in part, subject to a minimum notice period (as specified in the Final Terms), with effect to the Call Redemption Date(s) (as specified in the Final Terms) at the early redemption amount (the “**Early Redemption Amount**”).

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

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

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

### § 5

#### Payments / Fiscal Agent / Paying Agent

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

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

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

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

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

(a) if the Pfandbriefe are denominated in euro, a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System and the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System<sup>2</sup> (TARGET2) settle payments; or

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

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

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

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



## § 6

### Presentation Period

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

## § 7

### Status

(1) *The following sub-paragraph applies if the Final Terms specify that the Pfandbriefe are Mortgage Pfandbriefe (Hypothekendarfandbriefe).*

*Status.* The Pfandbriefe constitute unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves. The Pfandbriefe are covered in accordance with the Pfandbrief Act (*Pfandbriefgesetz*) and rank *pari passu* with all other obligations of the Issuer under Mortgage Pfandbriefe (*Hypothekendarfandbriefe*).

(2) *The following sub-paragraph applies if the Final Terms specify that the Pfandbriefe are Public Pfandbriefe (Öffentliche Pfandbriefe).*

*Status.* The Pfandbriefe constitute unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves. The Pfandbriefe are covered in accordance with the Pfandbrief Act (*Pfandbriefgesetz*) and rank *pari passu* with all other obligations of the Issuer under Public Pfandbriefe (*Öffentliche Pfandbriefe*).

## § 8

### Taxation

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

## § 9

### Issue of further Pfandbriefe / Purchase / Cancellation

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

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

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

**§ 10**  
**Notices**

- (1) *Publication in the Federal Republic of Germany.* All notices concerning the Pfandbriefe shall be published in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the date of such publication.
- (2) *The following sub-paragraphs apply if the Final Terms specify that the Pfandbriefe are listed on the Luxembourg Stock Exchange and/or on any other foreign stock exchange.*
- (a) *Publication in a Daily Newspaper.* In addition to publication set forth in sub-paragraph (1), all notices concerning the Pfandbriefe shall be published in a leading daily newspaper (as specified in the Final Terms) having general circulation in the state in which the stock exchange has its registered office (as specified in the Final Terms). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the date of such publication (or, if published more than once, on the date of the first such publication).
- (b) *Publication on the Website.* In addition to publication set forth in sub-paragraph (1), all notices concerning the Pfandbriefe shall be published on the website (as specified in the Final Terms) of the stock exchange as specified in the Final Terms. Any notice so given will be deemed to have been validly given on the date of such publication (or, if published more than once, on the date of the first such publication).

**§ 11**  
**Applicable Law / Place of Jurisdiction / Enforcement**

- (1) *Applicable Law.* The Pfandbriefe shall be governed by German law.
- (2) *Place of Jurisdiction.* The District Court (*Landgericht*) in Frankfurt am Main shall be non-exclusive place of jurisdiction for any action or other legal proceedings ("**Proceedings**") arising out of or in connection with the Pfandbriefe. The jurisdiction of such court shall be exclusive if Proceedings are brought by merchants (*Kaufleute*), legal persons under public law (*juristische Personen des öffentlichen Rechts*), special funds under public law (*öffentlich-rechtliche Sondervermögen*) or persons not subject to the general jurisdiction of the courts of the Federal Republic of Germany (*Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland*).
- (3) *Enforcement.* Any Holder of Pfandbriefe may in any Proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, enforce in his own name his rights arising under such Pfandbriefe on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Pfandbriefe (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of Pfandbriefe credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b), (ii) a copy of the Global Pfandbrief certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such Proceedings of the actual records or the Global Pfandbrief representing the Pfandbriefe or (iii) any other means of proof, provided that such means are legally permitted for the assertion of the legal proceedings.

For purposes of the foregoing, "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Pfandbriefe and includes the Clearing System.

## B2. Terms and Conditions of Floating Rate Pfandbriefe

### § 1

#### Currency / Denomination / Form / Definitions

(1) *Currency, Denomination.* This Series of Mortgage Pfandbriefe (*Hypothekendarlehen*) as specified in the Final Terms or Public Pfandbriefe (*Öffentliche Pfandbriefe*) as specified in the Final Terms (the "**Pfandbriefe**") of WL BANK AG Westfälische Landschaft Bodenkreditbank, Münster, Federal Republic of Germany (the "**Issuer**") is being issued in the currency as specified in the Final Terms, and in the aggregate principal amount as specified in the Final Terms (subject to sub-paragraph (7) if the Final Terms specify that the Global Pfandbrief is a new global note ("**NGN**")), and in the denomination as specified in the Final Terms (the "**Specified Denomination**" or the "**Principal Amount**").

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

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

*Permanent Global Pfandbrief.* The Pfandbriefe are represented by a permanent global Pfandbrief (the "**Permanent Global Pfandbrief**") without coupons. The Permanent Global Pfandbrief shall be signed *manu propria* by two authorised signatories of the Issuer and the independent trustee appointed by the Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*) and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Pfandbriefe and interest coupons will not be issued. The transfer (*Umschreibung*) of a Pfandbrief to the name of a particular person entitled cannot be demanded during the entire term of the Pfandbriefe.

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

(a) *Temporary Global Pfandbrief.* The Pfandbriefe are initially represented by a temporary global Pfandbrief (the "**Temporary Global Pfandbrief**") without coupons. The Temporary Global Pfandbrief will be exchangeable for Pfandbriefe in the Specified Denomination represented by a permanent global Pfandbrief (the "**Permanent Global Pfandbrief**") without coupons. The Temporary Global Pfandbrief and the Permanent Global Pfandbrief shall each be signed *manu propria* by two authorised signatories of the Issuer and the independent trustee appointed by the Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*) and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Pfandbriefe and interest coupons will not be issued. The transfer (*Umschreibung*) of a Pfandbrief to the name of a particular person entitled cannot be demanded during the entire term of the Pfandbriefe.

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

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

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

(a) Clearstream Banking AG, Mergenthaler Allee 61, 65760 Eschborn, Federal Republic of Germany (“**CBF**”); and/or

(b) Clearstream Banking, société anonyme, 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg (“**CBL**”); and/or

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

CBL and Euroclear are each an international central securities depository (“**ICSD**” and together the “**ICSDs**”).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**§ 2**  
**Interest**

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

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

- (a) if the Final Terms specify “**Modified Following Business Day Convention**”, such Interest Payment Date shall be postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day; or
- (b) if the Final Terms specify “**FRN Convention**”, such Interest Payment Date shall be postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event (i) the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day and (ii) each subsequent Interest Payment Date shall be the last Business Day in the month which falls in the period as specified in the Final Terms after the preceding applicable Interest Payment Date; or
- (c) if the Final Terms specify “**Following Business Day Convention**”, such Interest Payment Date shall be postponed to the next day which is a Business Day; or
- (d) if the Final Terms specify “**Preceding Business Day Convention**”, such Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day.

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

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

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

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

- (e) *Business Day.* For purposes of sub-paragraphs (a), (b), (c) or (d) and as specified in the Final Terms, “**Business Day**” means
  - (i) if the Pfandbriefe are denominated in euro, a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System and the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System<sup>2</sup> (TARGET2) settle payments; or
  - (ii) if the Pfandbriefe are denominated in a currency other than euro, a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System and commercial banks and foreign exchange markets in the principal financial centre settle payments.

(3) *Interest Period.* The period between the Interest Commencement Date (including) and the last day (including) preceding the first Interest Payment Date and from each Interest Payment Date (including) to the last day (including) preceding the following Interest

Payment Date and for the last time the last day (including) preceding the Maturity Date hereinafter referred to as "**Interest Period**" as specified in the Final Terms.

(4) *Reference Rate of Interest.*

*The following sub-paragraphs (a) to (c) apply to floating rate Pfandbriefe.*

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

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

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

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

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

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

- (ii) On the interest determination date as specified in the Final Terms (the "**Interest Determination Date**") the Calculation Agent shall determine the Floating Rate of Interest for the Interest Period following the respective Interest Determination Date by reference to the EURIBOR rate for euro deposits for the relevant Interest Period quoted by the member banks of the EURIBOR panel which appears on Reuters page EURIBOR01 (or on any other substitute page of Reuters or of any other determined information provider or successor) at about 11:00 a.m. (Brussels time), multiplied by the Factor, if applicable, and plus/minus the Margin, if applicable.
- (iii) If the screen page in accordance with sub-paragraph (ii) is not available or if no such EURIBOR rate appears at the specified time in accordance with sub-paragraph (ii), the Calculation Agent shall request four selected major banks in the Euro-Zone interbank market to provide the Calculation Agent with their offered quotations (each expressed as a percentage rate *per annum*) for euro-deposits to prime banks in the Euro-Zone interbank market for the relevant Interest Period and in an amount that is representative for a single transaction on the respective Interest Determination Date at about 11:00 a.m. (Brussels time) on the respective Interest Determination Date. "**Euro-Zone**" means the region comprised of those Member States of the European Union that have adopted the euro in accordance with the Treaty establishing the European Community, as amended. If two or more of the four selected major banks in the Euro-Zone interbank market provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Floating Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest 1/1,000 per cent, with 0.0005 being rounded upwards) of such offered quotations multiplied by the Factor, if applicable, and plus/minus the Margin, if applicable, as determined by the Calculation Agent.
- (iv) If on the respective Interest Determination Date only one or none of the four selected major banks in the Euro-Zone interbank market provides the Calculation Agent with such offered quotations as provided for in the preceding sub-paragraph (iii), the

Floating Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the rate *per annum* which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest 1/1,000 per cent, with 0.0005 being rounded upwards) of the rates, as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by major banks in the Euro-Zone interbank market, selected by the Calculation Agent with reasonable care, at which they offer at about 11:00 a.m. (Brussels time) on the respective Interest Determination Date euro-denominated loans for the relevant Interest Period to leading European banks and in an amount that is representative for a single transaction on the respective Interest Determination Date, multiplied by the Factor, if applicable, and plus/minus the Margin, if applicable.

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

Business Day in the meaning of this sub-paragraph (a) means a day on which the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System<sup>2</sup> (TARGET2) settles payments.

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

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

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

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

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

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

- (ii) On the interest determination date as specified in the Final Terms (the "**Interest Determination Date**") the Calculation Agent shall determine the Floating Rate of Interest for the Interest Period following the respective Interest Determination Date by reference to the LIBOR rate for deposits in the specified currency for the relevant Interest Period which appears on Reuters page LIBOR01 or LIBOR02 (or on any other substitute page of Reuters or of any other determined information provider or successor) at about 11:00 a.m. (London time), multiplied by the Factor, if applicable, and plus/minus the Margin, if applicable.

- (iii) If the screen page in accordance with sub-paragraph (ii) is not available or if no such LIBOR rate appears at the specified time in accordance with sub-paragraph (ii), the Calculation Agent shall request four selected major banks in the London interbank market to provide the Calculation Agent with their offered quotations (each expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the specified currency (as specified in the Final Terms) to prime banks in the London interbank market for the relevant Interest Period and in an amount that is representative for a single transaction on the respective Interest Determination Date at about 11:00 a.m. (London time) on the respective Interest Determination Date. If two or more of the four selected major banks in the London interbank market provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Floating Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest 1/100,000 per cent, with 0.000005 being rounded upwards) of such offered quotations multiplied by the Factor, if applicable, and plus/minus the Margin, if applicable, as determined by the Calculation Agent.
- (iv) If on the respective Interest Determination Date only one or none of the four selected major banks in the London interbank market provides the Calculation Agent with such offered quotations as provided for in the preceding sub-paragraph (iii), the Floating Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the rate *per annum* which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest 1/100,000 per cent, with 0.000005 being rounded upwards) of the rates, as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by major banks in the London interbank market, selected by the Calculation Agent with reasonable care, at which they offer at about 11:00 a.m. (London time) on the respective Interest Determination Date loans denominated in the specified currency (as specified in the Final Terms) for the relevant Interest Period to leading European banks and in an amount that is representative for a single transaction on the respective Interest Determination Date, multiplied by the Factor, if applicable, and plus/minus the Margin, if applicable.
- (v) If on any Interest Determination Date the LIBOR rate cannot be determined in accordance with sub-paragraphs (ii), (iii) or (iv) the Floating Rate of Interest for the succeeding Interest Period shall be determined by the Calculation Agent, subject to the provisions of sub-paragraph (vi). The LIBOR rate applicable to the calculation of the Floating Rate of Interest will be the last published LIBOR rate for deposits in the specified currency for the relevant Interest Period determined by the Calculation Agent which appears on Reuters page LIBOR01 or LIBOR02 (or on any other substitute page of Reuters or of any other determined information provider or successor) during a period of ten Business Days immediately preceding the Interest Determination Date
- (vi) If on any Interest Determination Date the LIBOR rate no longer exists the Floating Rate of Interest for the succeeding Interest Period shall be determined by the Calculation Agent in accordance with appropriate procedures.

Business Day in the meaning of this sub-paragraph (b) means a day (other than a Saturday or a Sunday) on which commercial banks are open for business (including dealing in foreign exchange and foreign currency) in London and in the principal financial centre of the country of the relevant currency (as specified in the Final Terms).

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

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



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

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

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

- (ii) On the interest determination date as specified in the Final Terms (the “**Interest Determination Date**”) the Calculation Agent shall determine the Floating Rate of Interest for the Interest Period following the respective Interest Determination Date by reference to the Swap Rate which appears on Reuters page ICESWAP2 (or on any other substitute page of Reuters or of any other determined information provider or successor) at about 11:00 a.m. (Frankfurt time), multiplied by the Factor, if applicable, and plus/minus the Margin, if applicable.
- (iii) If the screen page in accordance with sub-paragraph (ii) is not available or if no such Swap Rate appears at the specified time in accordance with sub-paragraph (ii), the Calculation Agent shall request five leading swap dealers in the Euro-Zone interbank market to provide the Calculation Agent with their offered quotations (each expressed as a percentage rate *per annum*) for the relevant mid-market annual swap rate to a recognised swap dealer in the Euro-Zone interbank market for the relevant Interest Period and in an amount that is representative for a single swap transaction on the respective Interest Determination Date at about 11:00 a.m. (Frankfurt time) on the respective Interest Determination Date. “**Euro-Zone**” means the region comprised of those Member States of the European Union that have adopted the euro in accordance with the Treaty establishing the European Community, as amended. If at least three of the five requested leading swap dealers in the Euro-Zone interbank market provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Floating Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest 1/100,000 per cent, with 0.000005 being rounded upwards) of such offered quotations, eliminating the highest quotation (or, in the event of equality, one of the highest) and the lowest quotation (or, in the event of equality, one of the lowest) multiplied by the Factor, if applicable, and plus/minus the Margin, if applicable, as determined by the Calculation Agent.
- (iv) If on any Interest Determination Date the Swap Rate cannot be determined in accordance with sub-paragraphs (ii) or (iii) the Floating Rate of Interest for the succeeding Interest Period shall be determined by the Calculation Agent, subject to the provisions of sub-paragraph (v). The Swap Rate applicable to the calculation of the Floating Rate of Interest will be the last published Swap Rate for the relevant Interest Period determined by the Calculation Agent which appears on Reuters page ICESWAP2 (or on any other substitute page of Reuters or of any other determined information provider or successor) during a period of ten Business Days immediately preceding the Interest Determination Date.
- (v) If on any Interest Determination Date the Swap Rate no longer exists the Floating Rate of Interest for the succeeding Interest Period shall be determined by the Calculation Agent in accordance with appropriate procedures.

Business Day in the meaning of this sub-paragraph (c) means a day on which the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System<sup>2</sup> (TARGET2) settles payments.

*The following sub-paragraphs (a) to (c) apply to reverse floating rate Pfandbriefe.*

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

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

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

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

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

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

- (ii) On the interest determination date as specified in the Final Terms (the “**Interest Determination Date**”) the Calculation Agent shall determine the Floating Rate of Interest for the Interest Period following the respective Interest Determination Date by reference to the fixed interest rate as specified in the Final Terms and the EURIBOR rate for euro deposits for the relevant Interest Period quoted by the member banks of the EURIBOR panel which appears on Reuters page EURIBOR01 (or on any other substitute page of Reuters or of any other determined information provider or successor) at about 11:00 a.m. (Brussels time), multiplied by the Factor, if applicable, and plus/minus the Margin, if applicable.
- (iii) If the screen page in accordance with sub-paragraph (ii) is not available or if no such EURIBOR rate appears at the specified time in accordance with sub-paragraph (ii), the Calculation Agent shall request four selected major banks in the Euro-Zone interbank market to provide the Calculation Agent with their offered quotations (each expressed as a percentage rate *per annum*) for euro-deposits to prime banks in the Euro-Zone interbank market for the relevant Interest Period and in an amount that is representative for a single transaction on the respective Interest Determination Date at about 11:00 a.m. (Brussels time) on the respective Interest Determination Date. “**Euro-Zone**” means the region comprised of those Member States of the European Union that have adopted the euro in accordance with the Treaty establishing the European Community, as amended. If two or more of the four selected major banks in the Euro-Zone interbank market provide the Calculation Agent with such offered quotations, the relevant offered quotation for the relevant Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest 1/1,000 per cent, with 0.0005 being rounded upwards) of such offered quotations.
- (iv) If on the respective Interest Determination Date only one or none of the four selected major banks in the Euro-Zone interbank market provides the Calculation Agent with such offered quotations as provided for in the preceding sub-paragraph (iii), the relevant offered quotation for the relevant Interest Period shall be the rate *per annum* which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest 1/1,000 per cent, with 0.0005 being rounded upwards) of the rates, as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by major banks in the Euro-Zone interbank market, selected by the Calculation Agent with reasonable care, at which they offer at about 11:00 a.m. (Brussels time) on the respective Interest Determination Date euro-denominated loans for the relevant Interest Period to leading European banks and in an amount that is representative for a single transaction on the respective Interest Determination Date.
- (v) If on any Interest Determination Date the EURIBOR rate cannot be determined in accordance with sub-paragraphs (ii), (iii) or (iv) the Floating Rate of Interest for the succeeding Interest Period shall be determined by the Calculation Agent, subject to the provisions of sub-paragraph (vi). The EURIBOR rate applicable to the calculation of the Floating Rate of Interest will be

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

- (vi) If on any Interest Determination Date the EURIBOR rate no longer exists the Floating Rate of Interest for the succeeding Interest Period shall be determined by the Calculation Agent in accordance with appropriate procedures.

Business Day in the meaning of this sub-paragraph (a) means a day on which the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System2 (TARGET2) settles payments.

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

- (i) The Floating Rate of Interest applicable to the Pfandbriefe for the relevant Interest Period corresponds to the difference between the fixed interest rate as specified in the Final Terms and the LIBOR rate for deposits in the specified currency (as specified in the Final Terms) for the relevant Interest Period as determined in accordance with sub-paragraphs (ii), (iii), (iv) or (v) and multiplied by the “**Factor**”, if applicable, (as specified in the Final Terms) and plus/minus the “**Margin**” expressed as a percentage rate per annum, if applicable, (as specified in the Final Terms).

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

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

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

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

- (ii) On the interest determination date as specified in the Final Terms (the “**Interest Determination Date**”) the Calculation Agent shall determine the Floating Rate of Interest for the Interest Period following the respective Interest Determination Date by reference to the fixed interest rate as specified in the Final Terms and the LIBOR rate for deposits in the specified currency for the relevant Interest Period which appears on Reuters page LIBOR01 or LIBOR02 (or on any other substitute page of Reuters or of any other determined information provider or successor) at about 11:00 a.m. (London time), multiplied by the Factor, if applicable, and plus/minus the Margin, if applicable.
- (iii) If the screen page in accordance with sub-paragraph (ii) is not available or if no such LIBOR rate appears at the specified time in accordance with sub-paragraph (ii), the Calculation Agent shall request four selected major banks in the London interbank market to provide the Calculation Agent with their offered quotations (each expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the specified currency (as specified in the Final Terms) to prime banks in the London interbank market for the relevant Interest Period and in an amount that is representative for a single transaction on the respective Interest Determination Date at about 11:00 a.m. (London time) on the respective Interest Determination Date. If two or more of the four selected major banks in the London interbank market provide the Calculation Agent with such offered quotations, the relevant offered quotation for the relevant Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest 1/100,000 per cent, with 0.000005 being rounded upwards) of such offered quotations.

- (iv) If on the respective Interest Determination Date only one or none of the four selected major banks in the London interbank market provides the Calculation Agent with such offered quotations as provided for in the preceding sub-paragraph (iii), the relevant offered quotation for the relevant Interest Period shall be the rate *per annum* which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest 1/100,000 per cent, with 0.000005 being rounded upwards) of the rates, as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by major banks in the London interbank market, selected by the Calculation Agent with reasonable care, at which they offer at about 11:00 a.m. (London time) on the respective Interest Determination Date loans denominated in the specified currency (as specified in the Final Terms) for the relevant Interest Period to leading European banks and in an amount that is representative for a single transaction on the respective Interest Determination Date.
- (v) If on any Interest Determination Date the LIBOR rate cannot be determined in accordance with sub-paragraphs (ii), (iii) or (iv) the Floating Rate of Interest for the succeeding Interest Period shall be determined by the Calculation Agent, subject to the provisions of sub-paragraph (vi). The LIBOR rate applicable to the calculation of the Floating Rate of Interest will be the last published LIBOR rate for deposits in the specified currency for the relevant Interest Period determined by the Calculation Agent which appears on Reuters page LIBOR01 or LIBOR02 (or on any other substitute page of Reuters or of any other determined information provider or successor) during a period of ten Business Days immediately preceding the Interest Determination Date.
- (vi) If on any Interest Determination Date the LIBOR rate no longer exists the Floating Rate of Interest for the succeeding Interest Period shall be determined by the Calculation Agent in accordance with appropriate procedures.

Business Day in the meaning of this sub-paragraph (b) means a day (other than a Saturday or a Sunday) on which commercial banks are open for business (including dealing in foreign exchange and foreign currency) in London and in the principal financial centre of the country of the relevant currency (as specified in the Final Terms).

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

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

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

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

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

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

- (ii) On the interest determination date as specified in the Final Terms (the "**Interest Determination Date**") the Calculation Agent shall determine the Floating Rate of Interest for the Interest Period following the respective Interest Determination Date by

reference to the fixed interest rate as specified in the Final Terms and the Swap Rate which appears on Reuters page ICESWAP2 (or on any other substitute page of Reuters or of any other determined information provider or successor) at about 11:00 a.m. (Frankfurt time), multiplied by the Factor, if applicable, and plus/minus the Margin, if applicable.

- (iii) If the screen page in accordance with sub-paragraph (ii) is not available or if no such Swap Rate appears at the specified time in accordance with sub-paragraph (ii), the Calculation Agent shall request five leading swap dealers in the Euro-Zone interbank market to provide the Calculation Agent with their offered quotations (each expressed as a percentage rate *per annum*) for the relevant mid-market annual swap rate to a recognised swap dealer in the Euro-Zone interbank market for the relevant Interest Period and in an amount that is representative for a single swap transaction on the respective Interest Determination Date at about 11:00 a.m. (Frankfurt time) on the respective Interest Determination Date. “Euro-Zone” means the region comprised of those Member States of the European Union that have adopted the euro in accordance with the Treaty establishing the European Community, as amended. If at least three of the five requested leading swap dealers in the Euro-Zone interbank market provide the Calculation Agent with such offered quotations, the relevant offered quotation for the relevant Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest 1/100,000 per cent, with 0.000005 being rounded upwards) of such offered quotations, eliminating the highest quotation (or, in the event of equality, one of the highest) and the lowest quotation (or, in the event of equality, one of the lowest).
- (iv) If on any Interest Determination Date the Swap Rate cannot be determined in accordance with sub-paragraphs (ii) or (iii) the Floating Rate of Interest for the succeeding Interest Period shall be determined by the Calculation Agent, subject to the provisions of sub-paragraph (v). The Swap Rate applicable to the calculation of the Floating Rate of Interest will be the last published Swap Rate for the relevant Interest Period determined by the Calculation Agent which appears on Reuters page ICESWAP2 (or on any other substitute page of Reuters or of any other determined information provider or successor) during a period of ten Business Days immediately preceding the Interest Determination Date.
- (v) If on any Interest Determination Date the Swap Rate no longer exists the Floating Rate of Interest for the succeeding Interest Period shall be determined by the Calculation Agent in accordance with appropriate procedures.

Business Day in the meaning of this sub-paragraph (c) means a day on which the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System2 (TARGET2) settles payments.

- (5) *Interest Amount.* The Calculation Agent will calculate on each Interest Determination Date the interest amount payable on the aggregate principal amount of the Pfandbriefe (as specified in the Final Terms) and/or on the Specified Denomination of the Pfandbriefe (as specified in the Final Terms) for the respective Interest Period by applying the Floating Rate of Interest for the respective Interest Period to the aggregate principal amount of the Pfandbriefe and/or to the Specified Denomination of the Pfandbriefe, multiplying the product by the Day Count Fraction, and rounding the resultant figure to the nearest sub-unit of the relevant currency, half of any such sub-unit being rounded upwards.
- (6) *Day Count Fraction.* “Day Count Fraction” means, in respect of the calculation of the interest amount on any Pfandbrief for any period of time (the “Calculation Period”):
  - (a) if “Actual/Actual (ICMA Rule 251)” is specified in the Final Terms, the actual number of days in the Calculation Period divided by the actual number of days in the respective Interest Period; or
  - (b) if “Actual/365 (Fixed)” is specified in the Final Terms, the actual number of days in the Calculation Period divided by 365; or
  - (c) if “Actual/365 (Sterling)” is specified in the Final Terms, the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 or, in the case of an Interest Payment Date falling in a leap year, 366; or

- (d) if “**Actual/360**” is specified in the Final Terms, the actual number of days in the Calculation Period divided by 360; or
- (e) if “**30/360, 360/360 or Bond Basis**” is specified in the Final Terms, the number of days in the Calculation Period divided by 360, the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months (unless (A) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (B) the last day of the Calculation Period is the last day of the month of February in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month); or
- (f) if “**30E/360 or Eurobond Basis**” is specified in the Final Terms, the number of days in the Calculation Period divided by 360 (such number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Calculation Period unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).

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

(8) *Accrual of Interest.* The Pfandbriefe shall cease to bear interest from the expiry of the day preceding the day on which they are due for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Pfandbriefe in full or in part on the Maturity Date pursuant to § 3 of these Terms and Conditions, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Pfandbriefe from the Maturity Date pursuant to § 3 of these Terms and Conditions until the expiry of the day preceding the day of the actual redemption of the Pfandbriefe at the default rate of interest established by law<sup>1</sup>.

### § 3

#### Redemption

*Redemption at Final Maturity.* Subject to § 4 sub-paragraph (1) of these Terms and Conditions (if the Final Terms specify the option of early redemption by the Issuer), the Issuer will redeem the Pfandbriefe at par on the Maturity Date as specified in the Final Terms.

### § 4

#### Early Redemption

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

---

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

*Early Redemption at the option of the Issuer (Call Option).* The Issuer shall have the right upon giving notice in accordance with § 10 of these Terms and Conditions to terminate the Pfandbriefe, in whole but not in part, subject to a minimum notice period (as specified in the Final Terms), with effect to the Call Redemption Date(s) (as specified in the Final Terms) at the early redemption amount (the “**Early Redemption Amount**”).

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

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

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

## § 5

### Payments / Fiscal Agent / Paying Agent / Calculation Agent

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

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

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

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

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

- (a) if the Pfandbriefe are denominated in euro, a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System and the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System<sup>2</sup> (TARGET<sup>2</sup>) settle payments; or
- (b) if the Pfandbriefe are denominated in a currency other than euro, a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System and commercial banks and foreign exchange markets in the principal financial centre settle payments.

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

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

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

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

## § 6

### Presentation Period

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

## § 7

### Status

(1) *The following sub-paragraph applies if the Final Terms specify that the Pfandbriefe are Mortgage Pfandbriefe (Hypothekendarpfandbriefe).*

*Status.* The Pfandbriefe constitute unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves. The Pfandbriefe are covered in accordance with the Pfandbrief Act (*Pfandbriefgesetz*) and rank *pari passu* with all other obligations of the Issuer under Mortgage Pfandbriefe (*Hypothekendarpfandbriefe*).

(2) *The following sub-paragraph applies if the Final Terms specify that the Pfandbriefe are Public Pfandbriefe (Öffentliche Pfandbriefe).*

*Status.* The Pfandbriefe constitute unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves. The Pfandbriefe are covered in accordance with the Pfandbrief Act (*Pfandbriefgesetz*) and rank *pari passu* with all other obligations of the Issuer under Public Pfandbriefe (*Öffentliche Pfandbriefe*).



**§ 8**  
**Taxation**

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

**§ 9**  
**Issue of further Pfandbriefe / Purchase / Cancellation**

- (1) *Issue of further Pfandbriefe.* The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Pfandbriefe having the same terms and conditions as the Pfandbriefe in all respects (or in all respects except for the issue date and/or issue price) so as to form a single Series with the Pfandbriefe and increase the aggregate principal amount of such Series.
- (2) *Purchase.* The Issuer may at any time purchase Pfandbriefe in any market or otherwise and at any price. Pfandbriefe purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation.
- (3) *Cancellation.* All Pfandbriefe redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

**§ 10**  
**Notices**

- (1) *Publication in the Federal Republic of Germany.* All notices concerning the Pfandbriefe shall be published in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the date of such publication.
- (2) *The following sub-paragraphs apply if the Final Terms specify that the Pfandbriefe are listed on the Luxembourg Stock Exchange and/or on any other foreign stock exchange.*
  - (a) *Publication in a Daily Newspaper.* In addition to publication set forth in sub-paragraph (1), all notices concerning the Pfandbriefe shall be published in a leading daily newspaper (as specified in the Final Terms) having general circulation in the state in which the stock exchange has its registered office (as specified in the Final Terms). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the date of such publication (or, if published more than once, on the date of the first such publication).
  - (b) *Publication on the Website.* In addition to publication set forth in sub-paragraph (1), all notices concerning the Pfandbriefe shall be published on the website (as specified in the Final Terms) of the stock exchange as specified in the Final Terms. Any notice so given will be deemed to have been validly given on the date of such publication (or, if published more than once, on the date of the first such publication).
  - (c) *Publication through the Clearing System.* In addition to publication set forth in sub-paragraph (1), and as long as this concerns notices with respect to the Floating Rate of Interest and the rules of the stock exchange as specified in the Final Terms permit such form of notice, the Issuer may replace a notice as per sub-paragraph (a) or sub-paragraph (b) with a notice to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been validly given on the fourth day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.

## § 11

### Applicable Law / Place of Jurisdiction / Enforcement

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

(2) *Place of Jurisdiction.* The District Court (*Landgericht*) in Frankfurt am Main shall be non-exclusive place of jurisdiction for any action or other legal proceedings ("**Proceedings**") arising out of or in connection with the Pfandbriefe. The jurisdiction of such court shall be exclusive if Proceedings are brought by merchants (*Kaufleute*), legal persons under public law (*juristische Personen des öffentlichen Rechts*), special funds under public law (*öffentlich-rechtliche Sondervermögen*) or persons not subject to the general jurisdiction of the courts of the Federal Republic of Germany (*Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland*).

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

For purposes of the foregoing, "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Pfandbriefe and includes the Clearing System.

### B3. Terms and Conditions of Zero Coupon Pfandbriefe

#### § 1

##### Currency / Denomination / Form / Definitions

(1) *Currency, Denomination.* This Series of Mortgage Pfandbriefe (*Hypothekendarpfandbriefe*) as specified in the Final Terms or Public Pfandbriefe (*Öffentliche Pfandbriefe*) as specified in the Final Terms (the "**Pfandbriefe**") of WL BANK AG Westfälische Landschaft Bodenkreditbank, Münster, Federal Republic of Germany (the "**Issuer**") is being issued in the currency as specified in the Final Terms, and in the aggregate principal amount as specified in the Final Terms (subject to sub-paragraph (7) if the Final Terms specify that the Global Pfandbrief is a new global note ("**NGN**")), and in the denomination as specified in the Final Terms (the "**Specified Denomination**" or the "**Principal Amount**").

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

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

*Permanent Global Pfandbrief.* The Pfandbriefe are represented by a permanent global Pfandbrief (the "**Permanent Global Pfandbrief**"). The Permanent Global Pfandbrief shall be signed *manu propria* by two authorised signatories of the Issuer and the independent trustee appointed by the Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*) and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Pfandbriefe will not be issued. The transfer (*Umschreibung*) of a Pfandbrief to the name of a particular person entitled cannot be demanded during the entire term of the Pfandbriefe.

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

(a) *Temporary Global Pfandbrief.* The Pfandbriefe are initially represented by a temporary global Pfandbrief (the "**Temporary Global Pfandbrief**"). The Temporary Global Pfandbrief will be exchangeable for Pfandbriefe in the Specified Denomination represented by a permanent global Pfandbrief (the "**Permanent Global Pfandbrief**"). The Temporary Global Pfandbrief and the Permanent Global Pfandbrief shall each be signed *manu propria* by two authorised signatories of the Issuer and the independent trustee appointed by the Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*) and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Pfandbriefe will not be issued. The transfer (*Umschreibung*) of a Pfandbrief to the name of a particular person entitled cannot be demanded during the entire term of the Pfandbriefe.

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

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

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

- (a) Clearstream Banking AG, Mergenthaler Allee 61, 65760 Eschborn, Federal Republic of Germany (“**CBF**”); and/or
- (b) Clearstream Banking, société anonyme, 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg (“**CBL**”); and/or
- (c) Euroclear Bank SA/NV, 1, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Kingdom of Belgium (“**Euroclear**”).

CBL and Euroclear are each an international central securities depository (“**ICSD**” and together the “**ICSDs**”).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**§ 2**  
**Interest**

(1) *The following sub-paragraphs apply if the Final Terms specify that the Pfandbriefe are issued at a discount and are redeemed at par.*

(a) *Discount Rate.* The Pfandbriefe are issued at a discount to their Principal Amount on the issue date as specified in the Final Terms (the "**Issue Date**"). The rate of discount (the "**Discount Rate**") is the rate of interest per annum as specified in the Final Terms. There will be no periodic payments of interest on the Pfandbriefe.

(b) *Calculation of Calculative Accrued Interest for Partial Periods.* If calculative accrued interest is required to be calculated for a period of less or more than a full year, such interest shall be calculated on the basis of the Day Count Fraction as defined in sub-paragraph (3) below and as specified in the Final Terms.

(c) *Accrual of Interest.* If the Issuer shall fail to redeem the Pfandbriefe when due, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Pfandbriefe from the Maturity Date pursuant to § 3 sub-paragraph (1) of these Terms and Conditions until the expiry of the day preceding the day of the actual redemption of the Pfandbriefe at the default rate of interest established by law<sup>1</sup>.

(2) *The following sub-paragraphs apply if the Final Terms specify that the Pfandbriefe bear accrued interest and are to be redeemed at their final redemption amount.*

(a) *Amortisation Yield.* The yield to maturity (the "**Amortisation Yield**") of the Pfandbriefe as of the issue date as specified in the Final Terms (the "**Issue Date**") is the rate of interest per annum as specified in the Final Terms. There will be no periodic payments of interest on the Pfandbriefe.

(b) *Calculation of Calculative Accrued Interest for Partial Periods.* If calculative accrued interest is required to be calculated for a period of less or more than a full year, such interest shall be calculated on the basis of the Day Count Fraction as defined in sub-paragraph (3) below and as specified in the Final Terms.

(c) *Accrual of Interest.* If the Issuer shall fail to redeem the Pfandbriefe when due, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Pfandbriefe from the Maturity Date pursuant to § 3 sub-paragraph (2) of these Terms and Conditions until the expiry of the day preceding the day of the actual redemption of the Pfandbriefe at the default rate of interest established by law<sup>25</sup>.

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

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

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

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

---

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

- (d) if “**Actual/360**” is specified in the Final Terms, the actual number of days in the Calculation Period divided by 360; or
- (e) if “**30/360, 360/360 or Bond Basis**” is specified in the Final Terms, the number of days in the Calculation Period divided by 360, the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months (unless (A) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (B) the last day of the Calculation Period is the last day of the month of February in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month); or
- (f) if “**30E/360 or Eurobond Basis**” is specified in the Final Terms, the number of days in the Calculation Period divided by 360 (such number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Calculation Period unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month.

### § 3

#### Redemption

- (1) *The following sub-paragraph applies if the Final Terms specify that the Pfandbriefe are issued at a discount and are redeemed at par.*

*Redemption at Final Maturity.* Subject to § 4 sub-paragraph (1) of these Terms and Conditions (if the Final Terms specify the option of early redemption by the Issuer), the Issuer will redeem the Pfandbriefe at par on the maturity date (the “**Maturity Date**”) as specified in the Final Terms.

- (2) *The following sub-paragraph applies if the Final Terms specify that the Pfandbriefe bear accrued interest and are to be redeemed at their final redemption amount.*

*Redemption at Final Maturity.* Subject to § 4 sub-paragraph (1) of these Terms and Conditions (if the Final Terms specify the option of early redemption by the Issuer), the Issuer will redeem the Pfandbriefe on the maturity date (the “**Maturity Date**”) as specified in the Final Terms at the final redemption amount as specified in the Final Terms.

- (3) *Business Day Convention.* If the Maturity Date or any Call Redemption Date pursuant to § 4 sub-paragraph (1) of these Terms and Conditions would otherwise fall on a day which is not a Business Day in accordance with sub-paragraph (c), then,

- (a) if the Final Terms specify “**Modified Following Business Day Convention**”, the Maturity Date or the Call Redemption Date shall be postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the Maturity Date or the Call Redemption Date shall be the immediately preceding Business Day; or
- (b) if the Final Terms specify “**Following Business Day Convention**”, the Maturity Date or the Call Redemption Date shall be postponed to the next day which is a Business Day.

*No Adjustment of the amount of principal.* The Holder shall not be entitled to further amount of principal or other payment in respect of any such postponement.

- (c) *Business Day.* For purposes of sub-paragraphs (a) or (b) and as specified in the Final Terms, “**Business Day**” means

- (i) if the Pfandbriefe are denominated in euro, a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System and the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System<sup>2</sup> (TARGET2) settle payments; or
- (ii) if the Pfandbriefe are denominated in a currency other than euro, a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System and commercial banks and foreign exchange markets in the principal financial centre settle payments.

#### § 4

#### Early Redemption

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

*Early Redemption at the option of the Issuer (Call Option).* The Issuer shall have the right upon giving notice in accordance with § 10 of these Terms and Conditions to terminate the Pfandbriefe, in whole but not in part, subject to a minimum notice period (as specified in the Final Terms), with effect to the Call Redemption Date(s) (as specified in the Final Terms) at the relevant early redemption amount (the **“Early Redemption Amount”**) (as specified in the Final Terms) in accordance with sub-paragraph (a) or (b).

(2) *Early Redemption Amount.* In case of a termination pursuant to sub-paragraph (1) the Early Redemption Amount of the Pfandbriefe shall be determined as follows:

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

$$RB_k = \frac{NB}{\left(1 + \frac{D}{100}\right)^Z}$$

where  $RB_k$  means the Early Redemption Amount, NB means the Principal Amount (as specified in the Final Terms), D means the numerator of the Discount Rate per annum (as specified in the Final Terms) and Z means the Day Count Fraction (as specified in the Final Terms), whereat the numerator of the Day Count Fraction corresponds to the remaining life to maturity of a Pfandbrief from the early redemption date (including) to the Maturity Date (as specified in the Final Terms) (excluding).

(b) If § 2 sub-paragraph (2) of these Terms and Conditions applies, the Early Redemption Amount is an amount equal to the sum of the Issue Price (as specified in the Final Terms) of a single Pfandbrief and the result of applying the Amortisation Yield (as specified in the Final Terms) to that Issue Price from and including the Issue Date (as specified in the Final Terms) up to but excluding the specified redemption date.

The Early Redemption Amount shall be calculated in case of Pfandbriefe in accordance with § 2 sub-paragraph (1) or sub-paragraph (2) of these Terms and Conditions by the Calculation Agent as specified in the Final Terms. In all other respects, the calculation of the Early Redemption Amount, when made in accordance with the preceding sub-paragraphs (a) or (b), shall be binding on all parties.

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

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

## § 5

### Payments / Fiscal Agent / Paying Agent / Calculation Agent

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

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

(3) *Deposit of Principal.* The Issuer may deposit with the Local Court (*Amtsgericht*) in Frankfurt am Main principal 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.

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

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

## § 6

### Presentation Period

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



## **§ 7**

### **Status**

(1) *The following sub-paragraph applies if the Final Terms specify that the Pfandbriefe are Mortgage Pfandbriefe (Hypothekendarfandbriefe).*

*Status.* The Pfandbriefe constitute unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves. The Pfandbriefe are covered in accordance with the Pfandbrief Act (*Pfandbriefgesetz*) and rank *pari passu* with all other obligations of the Issuer under Mortgage Pfandbriefe (*Hypothekendarfandbriefe*).

(2) *The following sub-paragraph applies if the Final Terms specify that the Pfandbriefe are Public Pfandbriefe (Öffentliche Pfandbriefe).*

*Status.* The Pfandbriefe constitute unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves. The Pfandbriefe are covered in accordance with the Pfandbrief Act (*Pfandbriefgesetz*) and rank *pari passu* with all other obligations of the Issuer under Public Pfandbriefe (*Öffentliche Pfandbriefe*).

## **§ 8**

### **Taxation**

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

## **§ 9**

### **Issue of further Pfandbriefe / Purchase / Cancellation**

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

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

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

## **§ 10**

### **Notices**

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

(2) *The following sub-paragraphs apply if the Final Terms specify that the Pfandbriefe are listed on the Luxembourg Stock Exchange and/or on any other foreign stock exchange.*

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

## § 11

### Applicable Law / Place of Jurisdiction / Enforcement

- (1) *Applicable Law.* The Pfandbriefe shall be governed by German law.
- (2) *Place of Jurisdiction.* The District Court (*Landgericht*) in Frankfurt am Main shall be non-exclusive place of jurisdiction for any action or other legal proceedings (“**Proceedings**”) arising out of or in connection with the Pfandbriefe. The jurisdiction of such court shall be exclusive if Proceedings are brought by merchants (*Kaufleute*), legal persons under public law (*juristische Personen des öffentlichen Rechts*), special funds under public law (*öffentlich-rechtliche Sondervermögen*) or persons not subject to the general jurisdiction of the courts of the Federal Republic of Germany (*Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland*).
- (3) *Enforcement.* Any Holder of Pfandbriefe may in any Proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, enforce in his own name his rights arising under such Pfandbriefe on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Pfandbriefe (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of Pfandbriefe credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b), (ii) a copy of the Global Pfandbrief certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such Proceedings of the actual records or the Global Pfandbrief representing the Pfandbriefe or (iii) any other means of proof, provided that such means are legally permitted for the assertion of the legal proceedings.

For purposes of the foregoing, “**Custodian**” means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Pfandbriefe and includes the Clearing System.

## B4. Terms and Conditions of Fixed to Floating Rate Pfandbriefe

### § 1

#### Currency / Denomination / Form / Definitions

(1) *Currency, Denomination.* This Series of Mortgage Pfandbriefe (*Hypothekendarlehen*) as specified in the Final Terms or Public Pfandbriefe (*Öffentliche Darlehen*) as specified in the Final Terms (the "**Pfandbriefe**") of WL BANK AG Westfälische Landschaft Bodenkreditbank, Münster, Federal Republic of Germany (the "**Issuer**") is being issued in the currency as specified in the Final Terms, and in the aggregate principal amount as specified in the Final Terms (subject to sub-paragraph (7) if the Final Terms specify that the Global Pfandbrief is a new global note ("**NGN**")), and in the denomination as specified in the Final Terms (the "**Specified Denomination**" or the "**Principal Amount**").

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

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

*Permanent Global Pfandbrief.* The Pfandbriefe are represented by a permanent global Pfandbrief (the "**Permanent Global Pfandbrief**") without coupons. The Permanent Global Pfandbrief shall be signed *manu propria* by two authorised signatories of the Issuer and the independent trustee appointed by the Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*) and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Pfandbriefe and interest coupons will not be issued. The transfer (*Umschreibung*) of a Pfandbrief to the name of a particular person entitled cannot be demanded during the entire term of the Pfandbriefe.

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

(a) *Temporary Global Pfandbrief.* The Pfandbriefe are initially represented by a temporary global Pfandbrief (the "**Temporary Global Pfandbrief**") without coupons. The Temporary Global Pfandbrief will be exchangeable for Pfandbriefe in the Specified Denomination represented by a permanent global Pfandbrief (the "**Permanent Global Pfandbrief**") without coupons. The Temporary Global Pfandbrief and the Permanent Global Pfandbrief shall each be signed *manu propria* by two authorised signatories of the Issuer and the independent trustee appointed by the Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*) and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Pfandbriefe and interest coupons will not be issued. The transfer (*Umschreibung*) of a Pfandbrief to the name of a particular person entitled cannot be demanded during the entire term of the Pfandbriefe.

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

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

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

(a) Clearstream Banking AG, Mergenthaler Allee 61, 65760 Eschborn, Federal Republic of Germany (“**CBF**”); and/or

(b) Clearstream Banking, société anonyme, 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg (“**CBL**”); and/or

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

CBL and Euroclear are each an international central securities depository (“**ICSD**” and together the “**ICSDs**”).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**§ 2**  
**Interest**

(1) *Rate of Interest.* Subject to § 4 sub-paragraph (1) of these Terms and Conditions (if the Final Terms specify the option of early redemption by the Issuer), the Pfandbriefe will bear interest on the Specified Denomination from and including the interest commencement date as specified in the Final Terms (the "**Interest Commencement Date**") initially at the Fixed Rate of Interest pursuant to sub-paragraph (2) and, subsequently, from and including the last Fixed Interest Payment Date as defined in sub-paragraph (2) up to but excluding the Maturity Date pursuant to § 3 of these Terms and Conditions at the Floating Rate of Interest pursuant to sub-paragraph (3).

(2) *Fixed Rate of Interest/Fixed Interest Payment Dates.* The Pfandbriefe will bear interest on the Specified Denomination from and including the Interest Commencement Date as specified in the Final Terms up to but excluding the last Fixed Interest Payment Date as specified in the Final Terms and subject to § 4 of these Terms and Conditions, at the fixed rate of interest per annum as specified in the Final Terms (the "**Fixed Rate of Interest**"). Interest will be payable in arrears on the dates as specified in the Final Terms (the "**Fixed Interest Payment Dates**"). The last Fixed Interest Payment Date is specified in the Final Terms. If broken interest amounts are payable on the Pfandbriefe (short/long first/last coupon), such amounts will be specified in the Final Terms.

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

- (i) if the Final Terms specify "**Modified Following Business Day Convention**", such Fixed Interest Payment Date shall be postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the Fixed Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day; or
- (ii) if the Final Terms specify "**FRN Convention**", such Fixed Interest Payment Date shall be postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event (i) the Fixed Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day and (ii) each subsequent Fixed Interest Payment Date shall be the last Business Day in the month which falls in the period as specified in the Final Terms after the preceding applicable Fixed Interest Payment Date; or
- (iii) if the Final Terms specify "**Following Business Day Convention**", such Fixed Interest Payment Date shall be postponed to the next day which is a Business Day; or
- (iv) if the Final Terms specify "**Preceding Business Day Convention**", such Fixed Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day.

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

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

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

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

(v) *Business Day.* For purposes of sub-paragraphs (i), (ii), (iii) or (iv) and as specified in the Final Terms, "**Business Day**" means

- (xx) if the Pfandbriefe are denominated in euro, a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System and the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System2 (TARGET2) settle payments; or

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

(b) *Calculation of Interest for Partial Periods.* If interest is required to be calculated for a period of less or more than a full year, such interest shall be calculated on the basis of the Day Count Fraction for fixed interest periods as defined in sub-paragraph (c) below and as specified in the Final Terms.

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

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

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

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

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

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

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

(3) *Floating Rate of Interest/Floating Interest Payment Dates.* The Pfandbriefe will bear interest on the Specified Denomination from and including the last Fixed Interest Payment Date (as defined in sub-paragraph (2)) and as specified in the Final Terms and subject to § 4 of these Terms and Conditions up to but excluding the Maturity Date pursuant to § 3 of these Terms and Conditions, at the floating rate of interest as specified in the Final Terms (the "**Floating Rate of Interest**"). The Floating Rate of Interest will be determined by the calculation agent as specified in the Final Terms (the "**Calculation Agent**") pursuant to the following provisions. Interest will be payable in arrears on the dates as specified in the Final Terms (the "**Floating Interest Payment Dates**").

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

(i) if the Final Terms specify "**Modified Following Business Day Convention**", such Floating Interest Payment Date shall be postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the Floating Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day; or

- (ii) if the Final Terms specify "**FRN Convention**", such Floating Interest Payment Date shall be postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event (i) the Floating Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day and (ii) each subsequent Floating Interest Payment Date shall be the last Business Day in the month which falls in the period as specified in the Final Terms after the preceding applicable Floating Interest Payment Date; or
- (iii) if the Final Terms specify "**Following Business Day Convention**", such Floating Interest Payment Date shall be postponed to the next day which is a Business Day; or
- (iv) if the Final Terms specify "**Preceding Business Day Convention**", such Floating Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day.

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

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

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

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

- (v) *Business Day.* For purposes of sub-paragraphs (i), (ii), (iii) or (iv) and as specified in the Final Terms, "**Business Day**" means
  - (xx) if the Pfandbriefe are denominated in euro, a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System and the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System2 (TARGET2) settle payments; or
  - (yy) if the Pfandbrief are denominated in a currency other than euro, a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System and commercial banks and foreign exchange markets in the principal financial centre settle payments.

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

(c) *Reference Rate of Interest.*

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

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

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

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

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

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

- (ii) On the interest determination date as specified in the Final Terms (the “**Interest Determination Date**”) the Calculation Agent shall determine the Floating Rate of Interest for the Interest Period following the respective Interest Determination Date by reference to the EURIBOR rate for euro deposits for the relevant Interest Period quoted by the member banks of the EURIBOR panel which appears on Reuters page EURIBOR01 (or on any other substitute page of Reuters or of any other determined information provider or successor) at about 11:00 a.m. (Brussels time), multiplied by the Factor, if applicable, and plus/minus the Margin, if applicable.
- (iii) If the screen page in accordance with sub-paragraph (ii) is not available or if no such EURIBOR rate appears at the specified time in accordance with sub-paragraph (ii), the Calculation Agent shall request four selected major banks in the Euro-Zone interbank market to provide the Calculation Agent with their offered quotations (each expressed as a percentage rate *per annum*) for euro-deposits to prime banks in the Euro-Zone interbank market for the relevant Interest Period and in an amount that is representative for a single transaction on the respective Interest Determination Date at about 11:00 a.m. (Brussels time) on the respective Interest Determination Date. “**Euro-Zone**” means the region comprised of those Member States of the European Union that have adopted the euro in accordance with the Treaty establishing the European Community, as amended. If two or more of the four selected major banks in the Euro-Zone interbank market provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Floating Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest 1/1,000 per cent, with 0.0005 being rounded upwards) of such offered quotations multiplied by the Factor, if applicable, and plus/minus the Margin, if applicable, as determined by the Calculation Agent.
- (iv) If on the respective Interest Determination Date only one or none of the four selected major banks in the Euro-Zone interbank market provides the Calculation Agent with such offered quotations as provided for in the preceding sub-paragraph (iii), the Floating Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the rate *per annum* which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest 1/1,000 per cent, with 0.0005 being rounded upwards) of the rates, as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by major banks in the Euro-Zone interbank market, selected by the Calculation Agent with reasonable care, at which they offer at about 11:00 a.m. (Brussels time) on the respective Interest Determination Date euro-denominated loans for the relevant Interest Period to leading European banks and in an amount that is representative for a single transaction on the respective Interest Determination Date, multiplied by the Factor, if applicable, and plus/minus the Margin, if applicable.
- (v) If on any Interest Determination Date the EURIBOR rate cannot be determined in accordance with sub-paragraphs (ii), (iii) or (iv) the Floating Rate of Interest for the succeeding Interest Period shall be determined by the Calculation Agent, subject to the provisions of sub-paragraph (vi). The EURIBOR rate applicable to the calculation of the Floating Rate of Interest will be the last published EURIBOR rate for euro deposits for the relevant Interest Period determined by the Calculation Agent which appears on Reuters page EURIBOR01 (or on any other substitute page of Reuters or of any other determined information provider or successor) during a period of ten Business Days immediately preceding the Interest Determination Date.
- (vi) If on any Interest Determination Date the EURIBOR rate no longer exists the Floating Rate of Interest for the succeeding Interest Period shall be determined by the Calculation Agent in accordance with appropriate procedures.

Business Day in the meaning of this sub-paragraph (aa) means a day on which the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System<sup>2</sup> (TARGET2) settles payments.



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

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

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

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

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

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

- (ii) On the interest determination date as specified in the Final Terms (the “**Interest Determination Date**”) the Calculation Agent shall determine the Floating Rate of Interest for the Interest Period following the respective Interest Determination Date by reference to the LIBOR rate for deposits in the specified currency for the relevant Interest Period which appears on Reuters page LIBOR01 or LIBOR02 (or on any other substitute page of Reuters or of any other determined information provider or successor) at about 11:00 a.m. (London time), multiplied by the Factor, if applicable, and plus/minus the Margin, if applicable.
- (iii) If the screen page in accordance with sub-paragraph (ii) is not available or if no such LIBOR rate appears at the specified time in accordance with sub-paragraph (ii), the Calculation Agent shall request four selected major banks in the London interbank market to provide the Calculation Agent with their offered quotations (each expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the specified currency (as specified in the Final Terms) to prime banks in the London interbank market for the relevant Interest Period and in an amount that is representative for a single transaction on the respective Interest Determination Date at about 11:00 a.m. (London time) on the respective Interest Determination Date. If two or more of the four selected major banks in the London interbank market provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Floating Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest 1/100,000 per cent, with 0.000005 being rounded upwards) of such offered quotations multiplied by the Factor, if applicable, and plus/minus the Margin, if applicable, as determined by the Calculation Agent.
- (iv) If on the respective Interest Determination Date only one or none of the four selected major banks in the London interbank market provides the Calculation Agent with such offered quotations as provided for in the preceding sub-paragraph (iii), the Floating Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the rate *per annum* which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest 1/100,000 per cent, with 0.000005 being rounded upwards) of the rates, as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by major banks in the London interbank market, selected by the Calculation Agent with reasonable care, at which they offer at about 11:00 a.m. (London time) on the respective Interest Determination Date loans denominated in the specified currency (as specified in the Final Terms) for the relevant Interest Period to leading European banks and in an amount that is representative for a single transaction on the respective Interest Determination Date, multiplied by the Factor, if applicable, and plus/minus the Margin, if applicable.

- (v) If on any Interest Determination Date the LIBOR rate cannot be determined in accordance with sub-paragraphs (ii), (iii) or (iv) the Floating Rate of Interest for the succeeding Interest Period shall be determined by the Calculation Agent, subject to the provisions of sub-paragraph (vi). The LIBOR rate applicable to the calculation of the Floating Rate of Interest will be the last published LIBOR rate for deposits in the specified currency for the relevant Interest Period determined by the Calculation Agent which appears on Reuters page LIBOR01 or LIBOR02 (or on any other substitute page of Reuters or of any other determined information provider or successor) ) during a period of ten Business Days immediately preceding the Interest Determination Date
- (vi) If on any Interest Determination Date the LIBOR rate no longer exists the Floating Rate of Interest for the succeeding Interest Period shall be determined by the Calculation Agent in accordance with appropriate procedures.

Business Day in the meaning of this sub-paragraph (bb) means a day (other than a Saturday or a Sunday) on which commercial banks are open for business (including dealing in foreign exchange and foreign currency) in London and in the principal financial centre of the country of the relevant currency (as specified in the Final Terms).

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

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

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

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

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

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

- (ii) On the interest determination date as specified in the Final Terms (the "**Interest Determination Date**") the Calculation Agent shall determine the Floating Rate of Interest for the Interest Period following the respective Interest Determination Date by reference to the Swap Rate which appears on Reuters page ICESWAP2 (or on any other substitute page of Reuters or of any other determined information provider or successor) at about 11:00 a.m. (Frankfurt time), multiplied by the Factor, if applicable, and plus/minus the Margin, if applicable.
- (iii) If the screen page in accordance with sub-paragraph (ii) is not available or if no such Swap Rate appears at the specified time in accordance with sub-paragraph (ii), the Calculation Agent shall request five leading swap dealers in the Euro-Zone interbank market to provide the Calculation Agent with their offered quotations (each expressed as a percentage rate *per annum*) for the relevant mid-market annual swap rate to a recognised swap dealer in the Euro-Zone interbank market for the relevant Interest Period and in an amount that is representative for a single swap transaction on the respective Interest

Determination Date at about 11:00 a.m. (Frankfurt time) on the respective Interest Determination Date. “Euro-Zone” means the region comprised of those Member States of the European Union that have adopted the euro in accordance with the Treaty establishing the European Community, as amended. If at least three of the five requested leading swap dealers in the Euro-Zone interbank market provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Floating Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest 1/100,000 per cent, with 0.000005 being rounded upwards) of such offered quotations, eliminating the highest quotation (or, in the event of equality, one of the highest) and the lowest quotation (or, in the event of equality, one of the lowest) multiplied by the Factor, if applicable, and plus/minus the Margin, if applicable, as determined by the Calculation Agent.

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

Business Day in the meaning of this sub-paragraph (cc) means a day on which the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System2 (TARGET2) settles payments.

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

(e) *Day Count Fraction for floating interest periods.* “Day Count Fraction” means, in respect of the calculation of the interest amount on any Pfandbrief for any period of time (the “Calculation Period”):

- (i) if “**Actual/Actual (ICMA Rule 251)**” is specified in the Final Terms, the actual number of days in the Calculation Period divided by the actual number of days in the respective Interest Period; or
- (ii) if “**Actual/365 (Fixed)**” is specified in the Final Terms, the actual number of days in the Calculation Period divided by 365; or
- (iii) if “**Actual/365 (Sterling)**” is specified in the Final Terms, the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 or, in the case of a Floating Interest Payment Date falling in a leap year, 366; or
- (iv) if “**Actual/360**” is specified in the Final Terms, the actual number of days in the Calculation Period divided by 360; or
- (v) if “**30/360, 360/360 or Bond Basis**” is specified in the Final Terms, the number of days in the Calculation Period divided by 360, the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months (unless (A) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (B) the last day of the Calculation Period is the last day of the month of February in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month); or

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

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

(4) *Accrual of Interest.* The Pfandbriefe shall cease to bear interest from the expiry of the day preceding the day on which they are due for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Pfandbriefe in full or in part on the Maturity Date pursuant to § 3 of these Terms and Conditions, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Pfandbriefe from the Maturity Date pursuant to § 3 of these Terms and Conditions until the expiry of the day preceding the day of the actual redemption of the Pfandbriefe at the default rate of interest established by law<sup>1</sup>.

### § 3 Redemption

*Redemption at Final Maturity.* Subject to § 4 sub-paragraph (1) of these Terms and Conditions (if the Final Terms specify the option of early redemption by the Issuer), the Issuer will redeem the Pfandbriefe at par on the Maturity Date as specified in the Final Terms.

### § 4 Early Redemption

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

*Early Redemption at the option of the Issuer (Call Option).* The Issuer shall have the right upon giving notice in accordance with § 10 of these Terms and Conditions to terminate the Pfandbriefe, in whole but not in part, subject to a minimum notice period (as specified in the Final Terms), with effect to the Call Redemption Date(s) (as specified in the Final Terms) at the early redemption amount (the “**Early Redemption Amount**”).

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

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

---

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

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

## § 5

### Payments / Fiscal Agent / Paying Agent / Calculation Agent

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

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

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

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

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

(a) if the Pfandbriefe are denominated in euro, a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System and the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System<sup>2</sup> (TARGET2) settle payments; or

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

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

(6) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent and/or any Paying Agent and/or the Calculation Agent (as specified in the Final Terms) and to appoint another Fiscal Agent and/or additional or other Paying Agents and/or another Calculation Agent. The Issuer shall at all times maintain a Fiscal Agent and/or a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) and/or a Calculation Agent (which may be the Fiscal Agent). Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less

than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § 10 of these Terms and Conditions.

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

## § 6

### Presentation Period

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

## § 7

### Status

(1) *The following sub-paragraph applies if the Final Terms specify that the Pfandbriefe are Mortgage Pfandbriefe (Hypothekendarlehen).*

*Status.* The Pfandbriefe constitute unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves. The Pfandbriefe are covered in accordance with the Pfandbrief Act (*Pfandbriefgesetz*) and rank *pari passu* with all other obligations of the Issuer under Mortgage Pfandbriefe (*Hypothekendarlehen*).

(2) *The following sub-paragraph applies if the Final Terms specify that the Pfandbriefe are Public Pfandbriefe (Öffentliche Pfandbriefe).*

*Status.* The Pfandbriefe constitute unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves. The Pfandbriefe are covered in accordance with the Pfandbrief Act (*Pfandbriefgesetz*) and rank *pari passu* with all other obligations of the Issuer under Public Pfandbriefe (*Öffentliche Pfandbriefe*).

## § 8

### Taxation

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

## § 9

### Issue of further Pfandbriefe / Purchase / Cancellation

- (1) *Issue of further Pfandbriefe.* The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Pfandbriefe having the same terms and conditions as the Pfandbriefe in all respects (or in all respects except for the issue date and/or issue price) so as to form a single Series with the Pfandbriefe and increase the aggregate principal amount of such Series.
- (2) *Purchase.* The Issuer may at any time purchase Pfandbriefe in any market or otherwise and at any price. Pfandbriefe purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation.
- (3) *Cancellation.* All Pfandbriefe redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

## § 10

### Notices

- (1) *Publication in the Federal Republic of Germany.* All notices concerning the Pfandbriefe shall be published in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the date of such publication.
- (2) *The following sub-paragraphs apply if the Final Terms specify that the Pfandbriefe are listed on the Luxembourg Stock Exchange and/or on any other foreign stock exchange.*
  - (a) *Publication in a Daily Newspaper.* In addition to publication set forth in sub-paragraph (1), all notices concerning the Pfandbriefe shall be published in a leading daily newspaper (as specified in the Final Terms) having general circulation in the state in which the stock exchange has its registered office (as specified in the Final Terms). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the date of such publication (or, if published more than once, on the date of the first such publication).
  - (b) *Publication on the Website.* In addition to publication set forth in sub-paragraph (1), all notices concerning the Pfandbriefe shall be published on the website (as specified in the Final Terms) of the stock exchange as specified in the Final Terms. Any notice so given will be deemed to have been validly given on the date of such publication (or, if published more than once, on the date of the first such publication).
  - (c) *Publication through the Clearing System.* In addition to publication set forth in sub-paragraph (1), and as long as this concerns notices with respect to the Floating Rate of Interest and the rules of the stock exchange as specified in the Final Terms permit such form of notice, the Issuer may replace a notice as per sub-paragraph (a) or sub-paragraph (b) with a notice to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been validly given on the fourth day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.

## § 11

### Applicable Law / Place of Jurisdiction / Enforcement

- (1) *Applicable Law.* The Pfandbriefe shall be governed by German law.
- (2) *Place of Jurisdiction.* The District Court (*Landgericht*) in Frankfurt am Main shall be non-exclusive place of jurisdiction for any action or other legal proceedings (“**Proceedings**”) arising out of or in connection with the Pfandbriefe. The jurisdiction of such court shall be exclusive if Proceedings are brought by merchants (*Kaufleute*), legal persons under public law (*juristische Personen des öffentlichen*

*Rechts*), special funds under public law (*öffentlich-rechtliche Sondervermögen*) or persons not subject to the general jurisdiction of the courts of the Federal Republic of Germany (*Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland*).

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

For purposes of the foregoing, "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Pfandbriefe and includes the Clearing System.



## B5. Terms and Conditions of Floating to Fixed Rate Pfandbriefe

### § 1

#### Currency / Denomination / Form / Definitions

(1) *Currency, Denomination.* This Series of Mortgage Pfandbriefe (*Hypothekendarlehen*) as specified in the Final Terms or Public Pfandbriefe (*Öffentliche Darlehen*) as specified in the Final Terms (the "**Pfandbriefe**") of WL BANK AG Westfälische Landschaft Bodenkreditbank, Münster, Federal Republic of Germany (the "**Issuer**") is being issued in the currency as specified in the Final Terms, and in the aggregate principal amount as specified in the Final Terms (subject to sub-paragraph (7) if the Final Terms specify that the Global Pfandbrief is a new global note ("**NGN**")), and in the denomination as specified in the Final Terms (the "**Specified Denomination**" or the "**Principal Amount**").

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

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

*Permanent Global Pfandbrief.* The Pfandbriefe are represented by a permanent global Pfandbrief (the "**Permanent Global Pfandbrief**") without coupons. The Permanent Global Pfandbrief shall be signed *manu propria* by two authorised signatories of the Issuer and the independent trustee appointed by the Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*) and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Pfandbriefe and interest coupons will not be issued. The transfer (*Umschreibung*) of a Pfandbrief to the name of a particular person entitled cannot be demanded during the entire term of the Pfandbriefe.

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

(a) *Temporary Global Pfandbrief.* The Pfandbriefe are initially represented by a temporary global Pfandbrief (the "**Temporary Global Pfandbrief**") without coupons. The Temporary Global Pfandbrief will be exchangeable for Pfandbriefe in the Specified Denomination represented by a permanent global Pfandbrief (the "**Permanent Global Pfandbrief**") without coupons. The Temporary Global Pfandbrief and the Permanent Global Pfandbrief shall each be signed *manu propria* by two authorised signatories of the Issuer and the independent trustee appointed by the Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*) and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Pfandbriefe and interest coupons will not be issued. The transfer (*Umschreibung*) of a Pfandbrief to the name of a particular person entitled cannot be demanded during the entire term of the Pfandbriefe.

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

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

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

(a) Clearstream Banking AG, Mergenthaler Allee 61, 65760 Eschborn, Federal Republic of Germany (“**CBF**”); and/or

(b) Clearstream Banking, société anonyme, 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg (“**CBL**”); and/or

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

CBL and Euroclear are each an international central securities depository (“**ICSD**” and together the “**ICSDs**”).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**§ 2**  
**Interest**

(1) *Rate of Interest.* Subject to § 4 sub-paragraph (1) of these Terms and Conditions (if the Final Terms specify the option of early redemption by the Issuer), the Pfandbriefe will bear interest on the Specified Denomination from and including the interest commencement date as specified in the Final Terms (the "**Interest Commencement Date**") initially at the Floating Rate of Interest pursuant to sub-paragraph (2) and, subsequently, from and including the last Floating Interest Payment Date as defined in sub-paragraph (2) up to but excluding the Maturity Date pursuant to § 3 of these Terms and Conditions at the Fixed Rate of Interest pursuant to sub-paragraph (3).

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

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

- (i) if the Final Terms specify "**Modified Following Business Day Convention**", such Floating Interest Payment Date shall be postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the Floating Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day; or
- (ii) if the Final Terms specify "**FRN Convention**", such Floating Interest Payment Date shall be postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event (i) the Floating Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day and (ii) each subsequent Floating Interest Payment Date shall be the last Business Day in the month which falls in the period as specified in the Final Terms after the preceding applicable Floating Interest Payment Date; or
- (iii) if the Final Terms specify "**Following Business Day Convention**", such Floating Interest Payment Date shall be postponed to the next day which is a Business Day; or
- (iv) if the Final Terms specify "**Preceding Business Day Convention**", such Floating Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day.

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

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

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

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

(v) *Business Day.* For purposes of sub-paragraphs (i), (ii), (iii) or (iv) and as specified in the Final Terms, "**Business Day**" means

(xx) if the Pfandbriefe are denominated in euro, a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System and the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System<sup>2</sup> (TARGET2) settle payments; or

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

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

(c) *Reference Rate of Interest.*

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

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

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

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

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

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

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

(iii) If the screen page in accordance with sub-paragraph (ii) is not available or if no such EURIBOR rate appears at the specified time in accordance with sub-paragraph (ii), the Calculation Agent shall request four selected major banks in the Euro-Zone interbank market to provide the Calculation Agent with their offered quotations (each expressed as a percentage rate *per annum*) for euro-deposits to prime banks in the Euro-Zone interbank market for the relevant Interest Period and in an amount that is representative for a single transaction on the respective Interest Determination Date at about 11:00 a.m. (Brussels time) on the respective Interest Determination Date. "**Euro-Zone**" means the region comprised of those Member States of the European Union that have adopted the euro in accordance with the Treaty establishing the European Community, as amended. If two or more of the four selected major banks in the Euro-Zone interbank market provide the Calculation Agent

with such offered quotations, the Floating Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest 1/1,000 per cent, with 0.0005 being rounded upwards) of such offered quotations multiplied by the Factor, if applicable, and plus/minus the Margin, if applicable, as determined by the Calculation Agent.

- (iv) If on the respective Interest Determination Date only one or none of the four selected major banks in the Euro-Zone interbank market provides the Calculation Agent with such offered quotations as provided for in the preceding sub-paragraph (iii), the Floating Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the rate *per annum* which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest 1/1,000 per cent, with 0.0005 being rounded upwards) of the rates, as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by major banks in the Euro-Zone interbank market, selected by the Calculation Agent with reasonable care, at which they offer at about 11:00 a.m. (Brussels time) on the respective Interest Determination Date euro-denominated loans for the relevant Interest Period to leading European banks and in an amount that is representative for a single transaction on the respective Interest Determination Date, multiplied by the Factor, if applicable, and plus/minus the Margin, if applicable.
- (v) If on any Interest Determination Date the EURIBOR rate cannot be determined in accordance with sub-paragraphs (ii), (iii) or (iv) the Floating Rate of Interest for the succeeding Interest Period shall be determined by the Calculation Agent, subject to the provisions of sub-paragraph (vi). The EURIBOR rate applicable to the calculation of the Floating Rate of Interest will be the last published EURIBOR rate for euro deposits for the relevant Interest Period determined by the Calculation Agent which appears on Reuters page EURIBOR01 (or on any other substitute page of Reuters or of any other determined information provider or successor) during a period of ten Business Days immediately preceding the Interest Determination Date.
- (vi) If on any Interest Determination Date the EURIBOR rate no longer exists the Floating Rate of Interest for the succeeding Interest Period shall be determined by the Calculation Agent in accordance with appropriate procedures.

Business Day in the meaning of this sub-paragraph (aa) means a day on which the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System<sup>2</sup> (TARGET2) settles payments.

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

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

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

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

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

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

- (ii) On the interest determination date as specified in the Final Terms (the "**Interest Determination Date**") the Calculation Agent shall determine the Floating Rate of Interest for the Interest Period following the respective Interest Determination Date by reference to the LIBOR rate for deposits in the specified currency for the relevant Interest Period which appears on Reuters page LIBOR01 or LIBOR02 (or on any other substitute page of Reuters or of any other determined information provider or successor) at about 11:00 a.m. (London time), multiplied by the Factor, if applicable, and plus/minus the Margin, if applicable.
- (iii) If the screen page in accordance with sub-paragraph (ii) is not available or if no such LIBOR rate appears at the specified time in accordance with sub-paragraph (ii), the Calculation Agent shall request four selected major banks in the London interbank market to provide the Calculation Agent with their offered quotations (each expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the specified currency (as specified in the Final Terms) to prime banks in the London interbank market for the relevant Interest Period and in an amount that is representative for a single transaction on the respective Interest Determination Date at about 11:00 a.m. (London time) on the respective Interest Determination Date. If two or more of the four selected major banks in the London interbank market provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Floating Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest 1/100,000 per cent, with 0.000005 being rounded upwards) of such offered quotations multiplied by the Factor, if applicable, and plus/minus the Margin, if applicable, as determined by the Calculation Agent.
- (iv) If on the respective Interest Determination Date only one or none of the four selected major banks in the London interbank market provides the Calculation Agent with such offered quotations as provided for in the preceding sub-paragraph (iii), the Floating Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the rate *per annum* which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest 1/100,000 per cent, with 0.000005 being rounded upwards) of the rates, as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by major banks in the London interbank market, selected by the Calculation Agent with reasonable care, at which they offer at about 11:00 a.m. (London time) on the respective Interest Determination Date loans denominated in the specified currency (as specified in the Final Terms) for the relevant Interest Period to leading European banks and in an amount that is representative for a single transaction on the respective Interest Determination Date, multiplied by the Factor, if applicable, and plus/minus the Margin, if applicable.
- (v) If on any Interest Determination Date the LIBOR rate cannot be determined in accordance with sub-paragraphs (ii), (iii) or (iv) the Floating Rate of Interest for the succeeding Interest Period shall be determined by the Calculation Agent, subject to the provisions of sub-paragraph (vi). The LIBOR rate applicable to the calculation of the Floating Rate of Interest will be the last published LIBOR rate for deposits in the specified currency for the relevant Interest Period determined by the Calculation Agent which appears on Reuters page LIBOR01 or LIBOR02 (or on any other substitute page of Reuters or of any other determined information provider or successor) during a period of ten Business Days immediately preceding the Interest Determination Date
- (vi) If on any Interest Determination Date the LIBOR rate no longer exists the Floating Rate of Interest for the succeeding Interest Period shall be determined by the Calculation Agent in accordance with appropriate procedures.

Business Day in the meaning of this sub-paragraph (bb) means a day (other than a Saturday or a Sunday) on which commercial banks are open for business (including dealing in foreign exchange and foreign currency) in London and in the principal financial centre of the country of the relevant currency (as specified in the Final Terms).

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

- (i) The Floating Rate of Interest applicable to the Pfandbriefe for the relevant Interest Period corresponds to the Year Swap Rate (the middle swap rate against the EURIBOR as specified in the Final Terms) (the "**Swap Rate**") (as specified in the Final Terms) as determined in accordance with sub-paragraphs (ii), (iii) or (iv) and multiplied by the "**Factor**", if applicable, (as

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

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

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

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

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

- (ii) On the interest determination date as specified in the Final Terms (the “**Interest Determination Date**”) the Calculation Agent shall determine the Floating Rate of Interest for the Interest Period following the respective Interest Determination Date by reference to the Swap Rate which appears on Reuters page ICESWAP2 (or on any other substitute page of Reuters or of any other determined information provider or successor) at about 11:00 a.m. (Frankfurt time), multiplied by the Factor, if applicable, and plus/minus the Margin, if applicable.
- (iii) If the screen page in accordance with sub-paragraph (ii) is not available or if no such Swap Rate appears at the specified time in accordance with sub-paragraph (ii), the Calculation Agent shall request five leading swap dealers in the Euro-Zone interbank market to provide the Calculation Agent with their offered quotations (each expressed as a percentage rate *per annum*) for the relevant mid-market annual swap rate to a recognised swap dealer in the Euro-Zone interbank market for the relevant Interest Period and in an amount that is representative for a single swap transaction on the respective Interest Determination Date at about 11:00 a.m. (Frankfurt time) on the respective Interest Determination Date. “**Euro-Zone**” means the region comprised of those Member States of the European Union that have adopted the euro in accordance with the Treaty establishing the European Community, as amended. If at least three of the five requested leading swap dealers in the Euro-Zone interbank market provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Floating Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest 1/100,000 per cent, with 0.000005 being rounded upwards) of such offered quotations, eliminating the highest quotation (or, in the event of equality, one of the highest) and the lowest quotation (or, in the event of equality, one of the lowest) multiplied by the Factor, if applicable, and plus/minus the Margin, if applicable, as determined by the Calculation Agent.
- (iv) If on any Interest Determination Date the Swap Rate cannot be determined in accordance with sub-paragraphs (ii) or (iii) the Floating Rate of Interest for the succeeding Interest Period shall be determined by the Calculation Agent, subject to the provisions of sub-paragraph (v). The Swap Rate applicable to the calculation of the Floating Rate of Interest will be the last published Swap Rate for the relevant Interest Period determined by the Calculation Agent which appears on Reuters page ICESWAP2 (or on any other substitute page of Reuters or of any other determined information provider or successor) during a period of ten Business Days immediately preceding the Interest Determination Date.
- (v) If on any Interest Determination Date the Swap Rate no longer exists the Floating Rate of Interest for the succeeding Interest Period shall be determined by the Calculation Agent in accordance with appropriate procedures.

Business Day in the meaning of this sub-paragraph (cc) means a day on which the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System2 (TARGET2) settles payments.

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

(6) *Day Count Fraction for floating interest periods.* “**Day Count Fraction**” means, in respect of the calculation of the interest amount on any Pfandbrief for any period of time (the “**Calculation Period**”):

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

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

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

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

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

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

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

(3) *Fixed Rate of Interest/Fixed Interest Payment Dates.* The Pfandbriefe will bear interest on the Specified Denomination from and including the last Floating Interest Payment Date up to but excluding the Maturity Date pursuant to § 3 of these Terms and Conditions, at the fixed rate of interest per annum as specified in the Final Terms (the “**Fixed Rate of Interest**”). Interest will be payable in arrears on the dates as specified in the Final Terms (the “**Fixed Interest Payment Dates**”). If broken interest amounts are payable on the Pfandbriefe (short/long first/last coupon), such amounts will be specified in the Final Terms.



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

(i) if the Final Terms specify “**Modified Following Business Day Convention**”, such Fixed Interest Payment Date shall be postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the Fixed Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day; or

(ii) if the Final Terms specify “**FRN Convention**”, such Fixed Interest Payment Date shall be postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event (i) the Fixed Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day and (ii) each subsequent Fixed Interest Payment Date shall be the last Business Day in the month which falls in the period as specified in the Final Terms after the preceding applicable Fixed Interest Payment Date; or

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

(iv) if the Final Terms specify “**Preceding Business Day Convention**”, such Fixed Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day.

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

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

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

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

(v) *Business Day*. For purposes of sub-paragraphs (i), (ii), (iii) or (iv) and as specified in the Final Terms, “**Business Day**” means

(xx) if the Pfandbriefe are denominated in euro, a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System and the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System<sup>2</sup> (TARGET2) settle payments; or

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

(b) *Calculation of Interest for Partial Periods*. If interest is required to be calculated for a period of less or more than a full year, such interest shall be calculated on the basis of the Day Count Fraction for fixed interest periods as defined in sub-paragraph (c) below and as specified in the Final Terms.

(c) *Day Count Fraction for fixed interest periods*. “**Day Count Fraction**” means, in respect of the calculation of the interest amount on any Pfandbrief for any period of time (the “**Calculation Period**”):

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

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

- (iii) if “**Actual/365 (Sterling)**” is specified in the Final Terms, the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 or, in the case of a Fixed Interest Payment Date falling in a leap year, 366; or
- (iv) if “**Actual/360**” is specified in the Final Terms, the actual number of days in the Calculation Period divided by 360; or
- (v) if “**30/360, 360/360 or Bond Basis**” is specified in the Final Terms, the number of days in the Calculation Period divided by 360, the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months (unless (A) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (B) the last day of the Calculation Period is the last day of the month of February in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month); or
- (vi) if “**30E/360 or Eurobond Basis**” is specified in the Final Terms, the number of days in the Calculation Period divided by 360 (such number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Calculation Period unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month.
- (4) *Accrual of Interest.* The Pfandbriefe shall cease to bear interest from the expiry of the day preceding the day on which they are due for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Pfandbriefe in full or in part on the Maturity Date pursuant to § 3 of these Terms and Conditions, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Pfandbriefe from the Maturity Date pursuant to § 3 of these Terms and Conditions until the expiry of the day preceding the day of the actual redemption of the Pfandbriefe at the default rate of interest established by law<sup>1</sup>.

### § 3 Redemption

*Redemption at Final Maturity.* Subject to § 4 sub-paragraph (1) of these Terms and Conditions (if the Final Terms specify the option of early redemption by the Issuer), the Issuer will redeem the Pfandbriefe at par on the Maturity Date as specified in the Final Terms.

### § 4 Early Redemption

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

*Early Redemption at the option of the Issuer (Call Option).* The Issuer shall have the right upon giving notice in accordance with § 10 of these Terms and Conditions to terminate the Pfandbriefe, in whole but not in part, subject to a minimum notice period (as specified in the Final Terms), with effect to the Call Redemption Date(s) (as specified in the Final Terms) at the early redemption amount (the “**Early Redemption Amount**”).

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

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

---

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

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

## § 5

### Payments / Fiscal Agent / Paying Agent / Calculation Agent

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

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

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

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

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

- (a) if the Pfandbriefe are denominated in euro, a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System and the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System<sup>2</sup> (TARGET2) settle payments; or
- (b) if the Pfandbriefe are denominated in a currency other than euro, a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System and commercial banks and foreign exchange markets in the principal financial centre settle payments.

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

(6) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent and/or any Paying Agent and/or the Calculation Agent (as specified in the Final Terms) and to appoint another Fiscal Agent and/or additional or other Paying Agents and/or another Calculation Agent. The Issuer shall at all times maintain a Fiscal Agent and/or a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) and/or a Calculation Agent (which may be the Fiscal Agent). Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less

than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § 10 of these Terms and Conditions.

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

## § 6

### Presentation Period

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

## § 7

### Status

(1) *The following sub-paragraph applies if the Final Terms specify that the Pfandbriefe are Mortgage Pfandbriefe (Hypothekendarpfandbriefe).*

*Status.* The Pfandbriefe constitute unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves. The Pfandbriefe are covered in accordance with the Pfandbrief Act (*Pfandbriefgesetz*) and rank *pari passu* with all other obligations of the Issuer under Mortgage Pfandbriefe (*Hypothekendarpfandbriefe*).

(2) *The following sub-paragraph applies if the Final Terms specify that the Pfandbriefe are Public Pfandbriefe (Öffentliche Pfandbriefe).*

*Status.* The Pfandbriefe constitute unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves. The Pfandbriefe are covered in accordance with the Pfandbrief Act (*Pfandbriefgesetz*) and rank *pari passu* with all other obligations of the Issuer under Public Pfandbriefe (*Öffentliche Pfandbriefe*).

## § 8

### Taxation

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

## § 9

### Issue of further Pfandbriefe / Purchase / Cancellation

- (1) *Issue of further Pfandbriefe.* The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Pfandbriefe having the same terms and conditions as the Pfandbriefe in all respects (or in all respects except for the issue date and/or issue price) so as to form a single Series with the Pfandbriefe and increase the aggregate principal amount of such Series.
- (2) *Purchase.* The Issuer may at any time purchase Pfandbriefe in any market or otherwise and at any price. Pfandbriefe purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation.
- (3) *Cancellation.* All Pfandbriefe redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

## § 10

### Notices

- (1) *Publication in the Federal Republic of Germany.* All notices concerning the Pfandbriefe shall be published in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the date of such publication.
- (2) *The following sub-paragraphs apply if the Final Terms specify that the Pfandbriefe are listed on the Luxembourg Stock Exchange and/or on any other foreign stock exchange.*
  - (a) *Publication in a Daily Newspaper.* In addition to publication set forth in sub-paragraph (1), all notices concerning the Pfandbriefe shall be published in a leading daily newspaper (as specified in the Final Terms) having general circulation in the state in which the stock exchange has its registered office (as specified in the Final Terms). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the date of such publication (or, if published more than once, on the date of the first such publication).
  - (b) *Publication on the Website.* In addition to publication set forth in sub-paragraph (1), all notices concerning the Pfandbriefe shall be published on the website (as specified in the Final Terms) of the stock exchange as specified in the Final Terms. Any notice so given will be deemed to have been validly given on the date of such publication (or, if published more than once, on the date of the first such publication).
  - (c) *Publication through the Clearing System.* In addition to publication set forth in sub-paragraph (1), and as long as this concerns notices with respect to the Floating Rate of Interest and the rules of the stock exchange as specified in the Final Terms permit such form of notice, the Issuer may replace a notice as per sub-paragraph (a) or sub-paragraph (b) with a notice to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been validly given on the fourth day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.

## § 11

### Applicable Law / Place of Jurisdiction / Enforcement

- (1) *Applicable Law.* The Pfandbriefe shall be governed by German law.
- (2) *Place of Jurisdiction.* The District Court (*Landgericht*) in Frankfurt am Main shall be non-exclusive place of jurisdiction for any action or other legal proceedings (“**Proceedings**”) arising out of or in connection with the Pfandbriefe. The jurisdiction of such court shall be exclusive if Proceedings are brought by merchants (*Kaufleute*), legal persons under public law (*juristische Personen des öffentlichen*

*Rechts*), special funds under public law (*öffentlich-rechtliche Sondervermögen*) or persons not subject to the general jurisdiction of the courts of the Federal Republic of Germany (*Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland*).

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

For purposes of the foregoing, "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Pfandbriefe and includes the Clearing System.

The provisions of the following Terms and Conditions apply to the Jumbo-Pfandbriefe as substantiated by the provisions of PART I of the Final Terms which are attached hereto. The provisions of PART I of the Final Terms and the Terms and Conditions, taken together, shall constitute the terms and conditions applicable to each particular Tranche of Jumbo-Pfandbriefe (the "**Conditions**"). Copies of the Conditions may be obtained free of charge at the specified office of the Fiscal Agent and at the specified office of any Paying Agent.

## C. TERMS AND CONDITIONS OF JUMBO-PFANDBRIEFE

### § 1

#### Currency / Denomination / Form / Definitions

- (1) *Currency, Denomination.* This Series of Mortgage Pfandbriefe (*Hypothekendarpfandbriefe*) as specified in the Final Terms or Public Pfandbriefe (*Öffentliche Pfandbriefe*) as specified in the Final Terms (the "**Pfandbriefe**") of WL BANK AG Westfälische Landschaft Bodenkreditbank, Münster, Federal Republic of Germany (the "**Issuer**") is being issued in euro and in the aggregate principal amount as specified in the Final Terms and in the denomination as specified in the Final Terms (the "**Specified Denomination**" or the "**Principal Amount**").
- (2) *Form.* The Pfandbriefe are issued in bearer form and represented by one or more global notes (each a "**Global Pfandbrief**").
- (3) *Permanent Global Pfandbrief.* The Pfandbriefe are represented by a permanent global Pfandbrief (the "**Permanent Global Pfandbrief**") without coupons. The Permanent Global Pfandbrief shall be signed *manu propria* by two authorised signatories of the Issuer and the independent trustee appointed by the Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*) and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Pfandbriefe and interest coupons will not be issued. The transfer (*Umschreibung*) of a Pfandbrief to the name of a particular person entitled cannot be demanded during the entire term of the Pfandbriefe.
- (4) *Clearing System.* The Global Pfandbrief will be kept in custody by Clearstream Banking AG, Mergenthaler Allee 61, 65760 Eschborn, Federal Republic of Germany ("**CBF**").
- (5) *Holder of Pfandbriefe.* "**Holder**" is any holder of a proportionate co-ownership or other right in the Pfandbriefe.

### § 2

#### Interest

- (1) *Rate of Interest/Interest Payment Dates.* The Pfandbriefe will bear interest on the Specified Denomination from and including the interest commencement date as specified in the Final Terms (the "**Interest Commencement Date**") up to but excluding the Maturity Date pursuant to § 3 of these Terms and Conditions at the rate of interest per annum as specified in the Final Terms. Interest will be payable in arrears on each date as specified in the Final Terms (the "**Interest Payment Date**") and on the Maturity Date. If broken interest amounts are payable on the Pfandbriefe (short/long first/last coupon), such amounts will be specified in the Final Terms.
- (2) *Business Day Convention.* If any Interest Payment Date would otherwise fall on a day which is not a Business Day in accordance with sub-paragraph (6), then such Interest Payment Date shall be postponed to the next day which is a Business Day (*Following Business Day Convention*). The Holder shall not be entitled to further interest or other payment in respect of any such postponement.
- (3) *Accrual of Interest.* The Pfandbriefe shall cease to bear interest from the expiry of the day preceding the day on which they are due for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Pfandbriefe in full or in part on the Maturity Date pursuant to § 3 of these Terms and Conditions, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Pfandbriefe from Maturity Date

pursuant to § 3 of these Terms and Conditions until the expiry of the day preceding the day of the actual redemption of the Pfandbriefe at the default rate of interest established by law<sup>1</sup>.

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

(5) *Day Count Fraction.* "**Day Count Fraction**" means, in respect of the calculation of the interest amount on any Pfandbrief for any period of time (the "**Calculation Period**") the actual number of days in the Calculation Period divided by the actual number of days in the respective interest period (*Actual/Actual (ICMA Rule 251)*).

(6) *Business Day.* For the purposes of sub-paragraph (2), "**Business Day**" means a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System and the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System<sup>2</sup> (TARGET2) settle payments.

### § 3

#### Redemption

*Redemption at Final Maturity.* The Issuer will redeem the Pfandbriefe at par on the maturity date (the "**Maturity Date**") as specified in the Final Terms.

### § 4

#### Early Redemption

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

### § 5

#### Payments / Fiscal Agent / Paying Agent

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

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

(3) *Payment Date.* If the date for payment of any amount in respect of any Pfandbrief is not a Payment Date then the Holder shall not be entitled to payment until the next such day in the relevant place of business and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay. For these purposes, "**Payment Date**" means a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the

---

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



Clearing System and the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System<sup>2</sup> (TARGET2) settle payments.

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

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

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

## § 6

### Presentation Period

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

## § 7

### Status

(1) *The following sub-paragraph applies if the Final Terms specify that the Pfandbriefe are Mortgage Pfandbriefe (Hypothekendarpfandbriefe).*

*Status.* The Pfandbriefe constitute unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves. The Pfandbriefe are covered in accordance with the Pfandbrief Act (*Pfandbriefgesetz*) and rank *pari passu* with all other obligations of the Issuer under Mortgage Pfandbriefe (*Hypothekendarpfandbriefe*).

(2) *The following sub-paragraph applies if the Final Terms specify that the Pfandbriefe are Public Pfandbriefe (Öffentliche Pfandbriefe).*

*Status.* The Pfandbriefe constitute unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves. The Pfandbriefe are covered in accordance with the Pfandbrief Act (*Pfandbriefgesetz*) and rank *pari passu* with all other obligations of the Issuer under Public Pfandbriefe (*Öffentliche Pfandbriefe*).

## § 8

### Taxation

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

## § 9

### Issue of further Pfandbriefe

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

## § 10

### Notices

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

(2) *The following sub-paragraphs apply if the Final Terms specify that the Pfandbriefe are listed on the Luxembourg Stock Exchange and/or on any other foreign stock exchange.*

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

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

## § 11

### Applicable Law / Place of Jurisdiction / Enforcement

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

(2) *Place of Jurisdiction.* The District Court (*Landgericht*) in Frankfurt am Main shall be non-exclusive place of jurisdiction for any action or other legal proceedings ("**Proceedings**") arising out of or in connection with the Pfandbriefe. The jurisdiction of such court shall be exclusive if Proceedings are brought by merchants (*Kaufleute*), legal persons under public law (*juristische Personen des öffentlichen Rechts*), special funds under public law (*öffentlich-rechtliche Sondervermögen*) or persons not subject to the general jurisdiction of the courts of the Federal Republic of Germany (*Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland*).

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

For purposes of the foregoing, "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Pfandbriefe and includes the Clearing System.

## TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES

### GERMAN LANGUAGE TRANSLATION (DEUTSCHE ÜBERSETZUNG DER ANLEIHEBEDINGUNGEN)

Die Anleihebedingungen (die „**Anleihebedingungen**“) sind nachfolgend aufgeführt und umfassen **A.** Anleihebedingungen für Schuldverschreibungen (ausgenommen Pfandbriefe), **B.** Anleihebedingungen für Pfandbriefe und **C.** Anleihebedingungen für Jumbo-Pfandbriefe:

**A.** Die Anleihebedingungen für Schuldverschreibungen (ausgenommen Pfandbriefe) umfassen Anleihebedingungen, die Anwendung finden auf A1. Serien von festverzinslichen Schuldverschreibungen, die durch auf den Inhaber lautende Globalurkunden verbrieft sind, A2. Serien von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen, die durch auf den Inhaber lautende Globalurkunden verbrieft sind, A3. Serien von Nullkupon Schuldverschreibungen, die durch auf den Inhaber lautende Globalurkunden verbrieft sind, A4. Serien von fest- zu variabel verzinslichen Schuldverschreibungen, die durch auf den Inhaber lautende Globalurkunden verbrieft sind, oder A5. Serien von variabel zu festverzinslichen Schuldverschreibungen, die durch auf den Inhaber lautende Globalurkunden verbrieft sind;

**B.** die Anleihebedingungen für Pfandbriefe umfassen Anleihebedingungen, die Anwendung finden auf B1. Serien von festverzinslichen Pfandbriefen, die durch auf den Inhaber lautende Globalpfandbriefe verbrieft sind, B2. Serien von variabel verzinslichen Pfandbriefen, die durch auf den Inhaber lautende Globalpfandbriefe verbrieft sind, B3. Serien von Nullkupon Pfandbriefen, die durch auf den Inhaber lautende Globalpfandbriefe verbrieft sind, B4. Serien von fest- zu variabel verzinslichen Pfandbriefen, die durch auf den Inhaber lautende Globalurkunden verbrieft sind, oder B5. Serien von variabel zu festverzinslichen Pfandbriefen, die durch auf den Inhaber lautende Globalurkunden verbrieft sind;

**C.** die Anleihebedingungen für Jumbo-Pfandbriefe umfassen Anleihebedingungen die Anwendung finden auf Serien von Pfandbriefen, die in Euro denominated sind, mit einem Mindest-Gesamtnennbetrag in Höhe von Euro eine Milliarde begeben werden („**Jumbo-Pfandbriefe**“) und die durch auf den Inhaber lautende Globalpfandbriefe verbrieft sind. Wird der Mindest-Gesamtnennbetrag nicht bereits mit der anfänglichen Tranche von Pfandbriefen erreicht, so kann eine Serie von Pfandbriefen durch Aufstockung Jumbo-Pfandbriefestatus erlangen.

Die Serie von Schuldverschreibungen wird gemäß einem Amended and Restated Agency Agreement vom 9. Mai 2017 (das „**Agency Agreement**“), zwischen der WL BANK als Emittentin und als Emissionsstelle (die „**Emissionsstelle**“, wobei dieser Begriff jeden Nachfolger der Emissionsstelle gemäß dem Agency Agreement einschließt) und den anderen darin genannten Parteien begeben.

Die Bestimmungen der nachfolgenden Anleihebedingungen gelten für die Schuldverschreibungen so, wie sie durch Angaben im TEIL I der beigefügten Endgültigen Bedingungen konkretisiert werden. Die Angaben im TEIL I der Endgültigen Bedingungen zusammengefasst mit den Bestimmungen der Anleihebedingungen stellen die für jede einzelne Tranche von Schuldverschreibungen anwendbaren Bedingungen dar (die „**Bedingungen**“). Kopien der Bedingungen sind kostenlos bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle und bei den bezeichneten Geschäftsstellen einer jeden Zahlstelle erhältlich; bei nicht an einer Börse notierten Schuldverschreibungen sind Kopien der entsprechenden Bedingungen allerdings ausschließlich für die Gläubiger solcher Schuldverschreibungen erhältlich.

## **A. ANLEIHEBEDINGUNGEN FÜR SCHULDVERSCHREIBUNGEN (AUSGENOMMEN PFANDBRIEFE)**

### **A1. Anleihebedingungen für festverzinsliche Schuldverschreibungen (ausgenommen Pfandbriefe)**

#### **§ 1**

#### **Währung / Stückelung / Form / Definitionen**

(1) *Währung, Stückelung.* Diese Serie von Schuldverschreibungen (die „**Schuldverschreibungen**“) der WL BANK AG Westfälische Landschaft Bodenkreditbank, Münster, Bundesrepublik Deutschland, (die „**Emittentin**“) wird in der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Währung und in dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Gesamtnennbetrag (vorbehaltlich Absatz (7), wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Globalurkunde eine *new global note* („**NGN**“) ist) sowie in der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Stückelung (die „**Festgelegte Stückelung**“ oder der „**Nennbetrag**“) begeben.

(2) *Form.* Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber und sind durch eine oder mehrere Globalurkunden verbrieft (jede eine „**Globalurkunde**“).

(3) *Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Schuldverschreibungen durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft werden.*

*Dauerglobalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die „**Dauerglobalurkunde**“) ohne Zinsscheine verbrieft. Die Dauerglobalurkunde trägt die eigenhändigen Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und ist von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben. Die Umschreibung einer Schuldverschreibung auf den Namen eines bestimmten Berechtigten kann während der gesamten Laufzeit der Schuldverschreibungen nicht verlangt werden.

(4) *Die nachfolgenden Absätze finden Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Schuldverschreibungen anfänglich durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieft werden.*

(a) *Vorläufige Globalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die „**Vorläufige Globalurkunde**“) ohne Zinsscheine verbrieft. Die Vorläufige Globalurkunde wird gegen Schuldverschreibungen in der Festgelegten Stückelung, die durch eine Dauerglobalurkunde (die „**Dauerglobalurkunde**“) ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die Vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die eigenhändigen Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und sind jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben. Die Umschreibung einer Schuldverschreibung auf den Namen eines bestimmten Berechtigten kann während der gesamten Laufzeit der Schuldverschreibungen nicht verlangt werden.

(b) *Austausch*. Die Vorläufige Globalurkunde ist frühestens an einem Tag (der „**Austauschtag**“) gegen die Dauerglobalurkunde austauschbar, der 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der Vorläufigen Globalurkunde liegt. Ein solcher Austausch darf nur nach Vorlage von Bescheinigungen gemäß U.S. Steuerrecht erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieft Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der Vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese Vorläufige Globalurkunde gemäß dieses Absatzes (b) auszutauschen. Schuldverschreibungen, die im Austausch für die Vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in Absatz (c) definiert) zu liefern.

(c) *Vereinigte Staaten*. Für die Zwecke des Absatzes (b) bezeichnet „**Vereinigte Staaten**“ die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Rico, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).

(5) *Clearing System*. Die Globalurkunde wird von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt. Für diese Zwecke und wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, bezeichnet „**Clearing System**“

(a) Clearstream Banking AG, Mergenthaler Allee 61, 65760 Eschborn, Bundesrepublik Deutschland („**CBF**“); und/oder

(b) Clearstream Banking, société anonyme, 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg („**CBL**“); und/oder

(c) Euroclear Bank SA/NV, 1, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Königreich Belgien („**Euroclear**“).

CBL und Euroclear sind jeweils ein internationaler Zentralverwahrer von Wertpapieren (*international central securities depositary*) („**ICSD**“ und zusammen „**ICSDs**“).

*Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Schuldverschreibungen im Namen der ICSDs verwahrt werden und die Globalurkunde eine NGN ist.*

Die Schuldverschreibungen werden in Form einer NGN ausgegeben und von einem *common safekeeper* im Namen beider ICSDs verwahrt.

*Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Schuldverschreibungen im Namen der ICSDs verwahrt werden und die Globalurkunde eine classical global note („**CGN**“) ist.*

Die Schuldverschreibungen werden in Form einer CGN ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.

(6) *Gläubiger von Schuldverschreibungen*. „**Gläubiger**“ ist jeder Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen Rechts an den Schuldverschreibungen.

(7) *Die nachfolgenden Absätze finden Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Globalurkunde bzw. die Vorläufige Globalurkunde eine NGN ist.*

*Register der ICSDs*. Der Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs eingetragenen Gesamtnennbetrag. Die Register der ICSDs (unter denen man die Register versteht, die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Schuldverschreibungen führt) sind maßgeblicher Nachweis über den

Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und eine zu diesen Zwecken von einem ICSD jeweils ausgestellte Bescheinigung mit dem Gesamtnennbetrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist ein maßgeblicher Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD zu diesem Zeitpunkt.

Bei Rückzahlung oder Zahlung einer Rate oder einer Zinszahlung bezüglich der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen bzw. bei Kauf und Entwertung der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen stellt die Emittentin sicher, dass die Einzelheiten über Rückzahlung oder Zahlung bzw. Kauf und Löschung bezüglich der Globalurkunde *pro rata* in die Unterlagen der ICSDs eingetragen werden, und dass, nach dieser Eintragung, vom Gesamtnennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommenen und durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen der Gesamtnennbetrag der zurückgekauften bzw. gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen bzw. der Gesamtnennbetrag der so gezahlten Raten abgezogen wird.

Bei Austausch eines Anteils von ausschließlich durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieft Schuldverschreibungen wird die Emittentin sicherstellen, dass die Einzelheiten dieses Austauschs *pro rata* in die Aufzeichnungen der ICSDs aufgenommen werden.

## **§ 2** **Zinsen**

*Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Schuldverschreibungen für ihre gesamte Laufzeit zu einem festen Zinssatz verzinst werden.*

(1) *Zinssatz/Zinszahlungstage.* Die Schuldverschreibungen werden, vorbehaltlich § 4 Absatz (1) oder Absatz (2) dieser Anleihebedingungen (wenn in den Endgültigen Bedingungen die Möglichkeit einer vorzeitigen Rückzahlung angegeben ist), bezogen auf die Festgelegte Stückelung ab dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Verzinsungsbeginn (der „**Verzinsungsbeginn**“) (einschließlich) bis zu dem Endfälligkeitstag gemäß § 3 dieser Anleihebedingungen (ausschließlich) zu dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen jährlichen Zinssatz verzinst. Zinsen sind nachträglich an jedem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Datum (der „**Zinszahlungstag**“) und am Endfälligkeitstag zahlbar. Falls Bruchteilszinsbeträge auf die Schuldverschreibungen zu zahlen sind (kurzer/langer erster/letzter Kupon), werden diese Beträge in den Endgültigen Bedingungen angegeben.

*Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Schuldverschreibungen zu festen, über ihre Laufzeit stufenweise steigenden und/oder fallenden Zinssätzen verzinst werden.*

(2) *Zinssätze/Zinszahlungstage.* Die Schuldverschreibungen werden, vorbehaltlich § 4 Absatz (1) oder Absatz (2) dieser Anleihebedingungen (wenn in den Endgültigen Bedingungen die Möglichkeit einer vorzeitigen Rückzahlung angegeben ist), bezogen auf die Festgelegte Stückelung ab dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Verzinsungsbeginn (der „**Verzinsungsbeginn**“) (einschließlich) bis zu dem Endfälligkeitstag gemäß § 3 dieser Anleihebedingungen (ausschließlich) zu den in den Endgültigen Bedingungen angegebenen steigenden und/oder fallenden jährlichen Zinssätzen verzinst. Zinsen sind nachträglich an jedem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Datum (der „**Zinszahlungstag**“) und am Endfälligkeitstag zahlbar. Falls Bruchteilszinsbeträge auf die Schuldverschreibungen zu zahlen sind (kurzer/langer erster/letzter Kupon), werden diese Beträge in den Endgültigen Bedingungen angegeben.

(3) *Geschäftstagekonvention.* Fällt ein Zinszahlungstag auf einen Tag, der kein Geschäftstag gemäß Absatz (e) ist, so wird der Zinszahlungstag

(a) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**Modifizierte Folgender Geschäftstag-Konvention**“ angegeben ist, auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen; oder

- (b) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**FRN-Konvention**“ angegeben ist, auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) jeder nachfolgende Zinszahlungstag ist der jeweils letzte Geschäftstag des Monats, der entsprechend des in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Zeitraums nach dem vorausgegangenen anwendbaren Zinszahlungstag liegt; oder
- (c) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**Folgender Geschäftstag-Konvention**“ angegeben ist, auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben; oder
- (d) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**Vorausgegangener Geschäftstag-Konvention**“ angegeben ist, auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.

*Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Zinsen angepasst werden.*

*Anpassung der Zinsen.* Falls der Fälligkeitstag einer Zahlung vorgezogen oder verschoben wird, wird der Zinsbetrag entsprechend angepasst.

*Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Zinsen nicht angepasst werden.*

*Keine Anpassung der Zinsen.* Der Gläubiger ist nicht berechtigt, etwaige weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund einer solchen Verschiebung zu verlangen.

- (e) *Geschäftstag.* Für Zwecke der Absätze (a), (b), (c) oder (d) und wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, bezeichnet „**Geschäftstag**“,
  - (i) wenn die Schuldverschreibungen auf Euro lauten, einen Tag (außer einem Samstag oder einem Sonntag), an dem das Clearing System und das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System2 (TARGET2) Zahlungen abwickeln; oder
  - (ii) wenn die Schuldverschreibungen auf eine andere Währung als Euro lauten, einen Tag (außer einem Samstag oder einem Sonntag), an dem das Clearing System und Geschäftsbanken und Devisenmärkte in dem Hauptfinanzzentrum, wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, Zahlungen abwickeln.

(4) *Auflaufende Zinsen.* Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages, der dem Tag vorangeht, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Endfälligkeit nicht oder nicht vollständig einlöst, erfolgt die Verzinsung des ausstehenden Gesamtnennbetrages der Schuldverschreibungen von dem Endfälligkeitstag gemäß § 3 dieser Anleihebedingungen bis zum Ablauf des Tages, der dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen vorangeht, in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen<sup>1</sup>.

(5) *Berechnung der Zinsen für Teilzeiträume.* Sofern Zinsen für einen Zeitraum von weniger oder mehr als einem Jahr zu berechnen sind, erfolgt die Berechnung auf der Grundlage des nachstehend in Absatz (6) definierten und in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Zinstagequotienten.

---

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



(6) *Zinstagequotient*. „**Zinstagequotient**“ bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der „**Zinsberechnungszeitraum**“):

- (a) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**Actual/Actual (ICMA-Regelung 251)**“ angegeben ist: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch die tatsächliche Anzahl von Tagen in der jeweiligen Zinsperiode; oder
- (b) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**Actual/365 (Fixed)**“ angegeben ist: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365; oder
- (c) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**Actual/365 (Sterling)**“ angegeben ist: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365 oder, wenn der Zinszahlungstag in ein Schaltjahr fällt, 366; oder
- (d) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**Actual/360**“ angegeben ist: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360; oder
- (e) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**30/360, 360/360 oder Bond Basis**“ angegeben ist: die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (A) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraumes weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen Tag enthaltene Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist); oder
- (f) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**30E/360 oder Eurobond Basis**“ angegeben ist: die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraumes, es sei denn, dass im Falle einer am Fälligkeitstag endenden Zinsperiode der Fälligkeitstag der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einen Monat zu 30 Tagen verlängert gilt).

### § 3

#### Rückzahlung

*Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Die Emittentin wird die Schuldverschreibungen zu ihrem Nennbetrag an dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Endfälligkeitstag (der „**Endfälligkeitstag**“) zurückzahlen, vorbehaltlich § 4 Absatz (1) oder Absatz (2) dieser Anleihebedingungen (wenn in den Endgültigen Bedingungen die Möglichkeit einer vorzeitigen Rückzahlung angegeben ist).

### § 4

#### Vorzeitige Rückzahlung

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

*Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin (Call Option).* Die Emittentin ist über die Kündigung gemäß § 9 Absatz (2) (b) dieser Anleihebedingungen hinaus berechtigt, die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, unter Einhaltung einer in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Mindestkündigungsfrist durch Bekanntmachung gemäß § 12 dieser Anleihebedingungen zu

dem/den in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Wahlrückzahlungstag(en) (Call) zu kündigen und zum entsprechenden Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag gemäß § 5 Absatz (3) dieser Anleihebedingungen zurückzuzahlen.

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

*Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl eines Gläubigers (Put Option).* Jeder Gläubiger ist über die Kündigung gemäß § 5 Absatz (1) dieser Anleihebedingungen hinaus berechtigt, seine Schuldverschreibungen unter Einhaltung einer in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Mindestkündigungsfrist zu dem/den in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Wahlrückzahlungstag(en) (Put) zu kündigen. Die Emittentin hat eine Schuldverschreibung nach Ausübung des entsprechenden Kündigungsrechts durch einen Gläubiger am/an den in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Wahlrückzahlungstag(en) (Put) zum entsprechenden Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag gemäß § 5 Absatz (3) dieser Anleihebedingungen zurückzuzahlen.

Die Ausübung des Kündigungsrechts durch einen Gläubiger erfolgt durch Mitteilung in Textform in deutscher oder englischer Sprache („**Kündigungserklärung**“) gegenüber der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Geschäftsstelle der Emissionsstelle. Die Kündigungserklärung muss bis spätestens 17.00 Uhr (Frankfurter Zeit) an dem Geschäftstag, der dem ersten Geschäftstag einer in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Mindestkündigungsfrist vorangeht, zugehen. Ansonsten ist das Kündigungsrecht nicht wirksam ausgeübt. Die Kündigungserklärung hat anzugeben:

- (a) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen, für die das Kündigungsrecht ausgeübt wird;
- (b) die Wertpapier-Kenn-Nummer(n); und,
- (c) wenn in den Endgültigen Bedingungen CBF als Clearing System angegeben ist, Kontaktdaten sowie eine Kontoverbindung.

Für die Kündigungserklärung kann ein Formblatt verwendet werden, das bei der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Geschäftsstelle der Emissionsstelle erhältlich ist und weitere Hinweise enthält. Der Kündigungserklärung ist ein Nachweis beizufügen, aus dem sich ergibt, dass der betreffende Gläubiger zum Zeitpunkt der Abgabe der Kündigungserklärung Inhaber der betreffenden Schuldverschreibungen ist. Der Nachweis kann durch eine Bescheinigung der entsprechenden Depotbank (wie in § 13 Absatz (3) dieser Anleihebedingungen definiert) oder auf andere geeignete Weise erbracht werden. Eine wirksam abgegebene Kündigungserklärung ist unwiderruflich. Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen, auf die sich die Kündigungserklärung bezieht, erfolgt nur gegen Lieferung der Schuldverschreibungen an die Emittentin oder deren Order.

*(3) Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Emittentin und/oder ein Gläubiger kein Recht haben, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen.*

*Vorzeitige Rückzahlung.* Weder die Emittentin noch ein Gläubiger ist zur Kündigung der Schuldverschreibungen berechtigt.

## **§ 5**

### **Kündigung aus wichtigem Grund**

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

- (a) die Emittentin Beträge, die auf die Schuldverschreibungen zu leisten sind, nicht innerhalb von 30 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag zahlt ; oder

- (b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung irgendeiner anderen Verpflichtung aus diesen Anleihebedingungen unterlässt und die Unterlassung länger als 45 Tage fort dauert, nachdem der Emissionsstelle eine Mahnung in Textform zugegangen ist, durch die die Emittentin von einem Gläubiger aufgefordert wird, die Verpflichtung zu erfüllen oder zu beachten; oder
- (c) die Emittentin ihre Zahlungen einstellt oder ihre Zahlungsunfähigkeit bekannt gibt; oder
- (d) ein Gericht ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin eröffnet, ein solches Verfahren eingeleitet und nicht innerhalb von 60 Tagen aufgehoben oder ausgesetzt worden ist oder die für die Emittentin zuständige Aufsichtsbehörde oder Abwicklungsbehörde ein solches Verfahren beantragt; oder
- (e) die Emittentin in Liquidation tritt, es sei denn, dies geschieht im Zusammenhang mit einer Verschmelzung, Zusammenlegung oder anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft oder im Zusammenhang mit einer Umwandlung und die andere oder neue Gesellschaft übernimmt alle Verpflichtungen, die die Emittentin im Zusammenhang mit diesen Anleihebedingungen eingegangen ist.

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

(2) *Benachrichtigung.* Eine Benachrichtigung oder Kündigung gemäß Absatz (1) ist in Textform in deutscher oder englischer Sprache gegenüber der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Geschäftsstelle der Emissionsstelle zu erklären, zusammen mit einem Nachweis, aus dem sich ergibt, dass der betreffende Gläubiger zum Zeitpunkt der Abgabe der Benachrichtigung oder Kündigung Inhaber der betreffenden Schuldverschreibungen ist. Der Nachweis kann durch eine Bescheinigung der entsprechenden Depotbank (wie in § 13 Absatz (3) dieser Anleihebedingungen definiert) oder auf andere geeignete Weise erbracht werden.

(3) *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.* Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen erfolgt bei einer Kündigung nach Absatz (1), nach § 4 Absatz (1), nach § 4 Absatz (2) oder nach § 9 Absatz (2) (b) dieser Anleihebedingungen zu einem Betrag (der „**Vorzeitige Rückzahlungsbetrag**“), der sich wie folgt bestimmt:

Der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag ist der Nennbetrag zuzüglich etwaiger Stückzinsen.

## § 6

### Zahlungen / Emissionsstelle / Zahlstelle

(1) *Zahlungen von Kapital und/oder Zinsen/Erfüllung.* Sämtliche gemäß diesen Anleihebedingungen zahlbaren Beträge sind von der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Emissionsstelle und/oder Zahlstelle an das Clearing System oder dessen Order zwecks Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Depotbanken zur Weiterleitung an die Gläubiger zu zahlen. Die Emittentin wird durch Zahlung an das Clearing System oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht gegenüber den Gläubigern befreit.

(2) *Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn Zinszahlungen auf eine Vorläufige Globalurkunde erfolgen sollen.*

Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt nach Maßgabe von Absatz (3) von der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Emissionsstelle und/oder Zahlstelle an das Clearing System oder dessen Order zwecks Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Depotbanken zur Weiterleitung an die Gläubiger nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1 Absatz (4) (b) dieser Anleihebedingungen.

(3) *Zahlungsweise.* Zahlungen fälliger Beträge auf die Schuldverschreibungen erfolgen in der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen frei konvertierbaren Währung, die am entsprechenden Fälligkeitstag die gesetzliche Währung des Staates der

festgelegten Währung ist. Unbeschadet der Bestimmungen in § 9 dieser Anleihebedingungen unterliegen die Zahlungen fälliger Beträge auf die Schuldverschreibungen in allen Fällen (i) den hierfür am Zahlungsort geltenden steuerlichen oder sonstigen Gesetzen oder Vorschriften, und (ii) einem Einbehalt oder Abzug, der gemäß einer in § 1471 (b) des US Internal Revenue Code von 1986 in der jeweils gültigen Fassung beschriebenen Vereinbarung erforderlich ist oder anderweitig gemäß §§ 1471 bis 1474 des US Internal Revenue Code von 1986 in der jeweils gültigen Fassung (allgemein bekannt als FATCA) oder gemäß darauf gestützter Bestimmungen oder Vereinbarungen oder gemäß deren offizieller Auslegung oder gemäß eines Gesetzes zur Umsetzung einer diesbezüglichen zwischenstaatlichen Vorgehensweise auferlegt wird.

(4) *Zahltag*. Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Zahltag am jeweiligen Geschäftsort. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen. Für diese Zwecke und wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, bezeichnet „**Zahltag**“

- (a) wenn die Schuldverschreibungen auf Euro lauten, einen Tag (außer einem Samstag oder einem Sonntag), an dem das Clearing System und das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System2 (TARGET2) Zahlungen abwickeln; oder
- (b) wenn die Schuldverschreibungen auf eine andere Währung als Euro lauten, einen Tag (außer einem Samstag oder einem Sonntag), an dem das Clearing System und Geschäftsbanken und Devisenmärkte in dem Hauptfinanzzentrum, wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, Zahlungen abwickeln.

(5) *Hinterlegung von Kapital und/oder Zinsen*. Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Frankfurt am Main Kapital- und/oder Zinsbeträge zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von zwölf Monaten nach dem Endfälligkeitstag beansprucht worden sind, auch wenn die Gläubiger sich nicht in Annahmeverzug befinden. Soweit eine solche Hinterlegung erfolgt, und auf das Recht der Rücknahme verzichtet wird, erlöschen die Ansprüche der Gläubiger gegen die Emittentin.

(6) *Änderung der Bestellung oder Abberufung*. Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle und/oder Zahlstelle (wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben) zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle und/oder zusätzliche oder andere Zahlstellen zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt eine Emissionsstelle und/oder Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) unterhalten. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § 12 dieser Anleihebedingungen vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert werden.

(7) *Beauftragte der Emittentin*. Die Emissionsstelle und/oder Zahlstelle handeln in ihrer Eigenschaft als solche ausschließlich als Beauftragte der Emittentin, und es besteht kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen der Emissionsstelle und/oder Zahlstelle und den Gläubigern der Schuldverschreibungen. Die Emissionsstelle und/oder Zahlstelle haften dafür, dass sie Erklärungen abgeben, nicht abgeben, entgegennehmen oder Handlungen vornehmen oder unterlassen nur, wenn und soweit sie dabei die Sorgfalt eines ordentlichen Kaufmanns verletzt haben.

## § 7

### Vorlegungsfrist

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

## § 8 Status

*Status.* Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, mit Ausnahme von Verbindlichkeiten, die nach geltenden Rechtsvorschriften vorrangig sind.

## § 9 Steuern / Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen

(1) *Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass für die Schuldverschreibungen keine Quellensteuerausgleichsklausel Anwendung findet.*

*Quellensteuer.* Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Kapital- und/oder Zinsbeträge sind ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern, Abgaben oder Gebühren gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde der oder in der Bundesrepublik Deutschland durch Einbehalt oder Abzug an der Quelle (Quellensteuer) auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, dieser Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben.

(2) *Die nachfolgenden Absätze finden Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass für die Schuldverschreibungen eine Quellensteuerausgleichsklausel Anwendung findet.*

(a) *Quellensteuer.* Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Kapital- und/oder Zinsbeträge sind ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern, Abgaben oder Gebühren gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde der oder in der Bundesrepublik Deutschland durch Einbehalt oder Abzug an der Quelle (Quellensteuer) auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, dieser Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben. In diesem Fall wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge (die „**Zusätzlichen Beträge**“) zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Nettobeträge nach diesem Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen an Kapital und/oder Zinsen entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug von den Gläubigern empfangen worden wären; die Verpflichtung zur Zahlung solcher Zusätzlichen Beträge besteht jedoch nicht im Hinblick auf Steuern, Abgaben oder Gebühren,

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

(ii) wenn die Schuldverschreibungen mehr als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlungen von Kapital und/oder Zinsen oder, wenn dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § 12 dieser Anleihebedingungen vorgelegt werden; dies gilt nicht, soweit der betreffende Gläubiger Anspruch auf solche Zusätzlichen Beträge gehabt hätte, wenn er die Schuldverschreibungen am Ende oder vor Ablauf der Frist von 30 Tagen zur Zahlung vorgelegt hätte; oder

(iii) wenn diese Steuern, Abgaben oder Gebühren aufgrund (x) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder (y) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung oder eines internationalen Abkommens über deren Besteuerung, an der die Bundesrepublik Deutschland oder an dem die Europäische Union beteiligt ist, oder (z) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, diese Verordnung, diese zwischenstaatliche Vereinbarung oder

dieses internationale Abkommen umgesetzt oder befolgt oder die eingeführt wurde, um dieser Richtlinie, dieser Verordnung, dieser zwischenstaatlichen Vereinbarung oder diesem internationalen Abkommen nachzukommen, einzubehalten oder abzuziehen sind; oder

- (iv) wenn hinsichtlich der Schuldverschreibungen ein Einbehalt oder Abzug nur deswegen erfolgt, weil diese Schuldverschreibungen von einer Bank in der Bundesrepublik Deutschland, die diese Schuldverschreibungen verwahrt hat oder noch verwahrt, für den betreffenden Gläubiger zur Zahlung eingezogen werden; oder
  - (v) soweit der Einbehalt oder Abzug gemäß §§ 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code von 1986 in seiner jeweils gültigen Fassung (der „**Internal Revenue Code**“), jeder gegenwärtigen oder zukünftigen Verordnung oder offiziellen Auslegung davon, jeder Vereinbarung, die gemäß § 1471 (b) des Internal Revenue Codes eingegangen wurde oder jeder steuerlichen oder regulatorischen Gesetzgebung, sowie steuerlichen und regulatorischen Gesetzen oder Vorgehensweisen, die aus dem Vorhergehenden resultieren, oder, die nach einer zwischenstaatlichen Vereinbarung, die zur Umsetzung der Bestimmungen des Internal Revenue Code geschlossen wurde, vorzunehmen ist; oder
  - (vi) wenn hinsichtlich der Schuldverschreibungen derartige Steuern, Abgaben oder Gebühren auf andere Weise als durch Einbehalt oder Abzug von Kapital und/oder Zinsen erhoben werden.
- (b) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin unter Einhaltung einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen durch Mitteilung an die Gläubiger gemäß § 12 dieser Anleihebedingungen vorzeitig gekündigt und zu ihrem entsprechenden Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag gemäß § 5 Absatz (3) dieser Anleihebedingungen zurückgezahlt werden, falls die Emittentin als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Bundesrepublik Deutschland oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften (vorausgesetzt diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam) am nächstfolgenden Zinszahlungstag zur Zahlung von Zusätzlichen Beträgen (wie in Absatz (a) definiert) verpflichtet sein wird und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen vernünftiger, der Emittentin zur Verfügung stehender Maßnahmen vermieden werden kann.

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

Eine solche Kündigung hat gemäß § 12 dieser Anleihebedingungen zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und eine zusammenfassende Erklärung enthalten, welche die das Kündigungsrecht der Emittentin begründenden Umstände darlegt.

## **§ 10** **Ersetzung**

- (1) *Ersetzung.* Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital und/oder Zinsen auf die Schuldverschreibungen in Verzug befindet, ohne Zustimmung der Gläubiger, eine andere Gesellschaft (die „**Nachfolgeschuldnerin**“) als Hauptschuldnerin für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen an die Stelle der Emittentin zu setzen. Voraussetzung dafür ist, dass:

- (a) die Nachfolgeschuldnerin sämtliche sich aus und im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen ergebenden Verpflichtungen erfüllen kann und insbesondere die hierzu erforderlichen Beträge ohne Beschränkungen in derjenigen Währung, auf die die Schuldverschreibungen lauten, an das Clearing System transferieren kann und
  - (b) die Nachfolgeschuldnerin alle etwa notwendigen Genehmigungen der Behörden des Landes, in dem sie ihren Sitz hat, erhalten hat und
  - (c) die Nachfolgeschuldnerin in geeigneter Form nachweist, dass sie alle Beträge, die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus oder in Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen erforderlich sind, ohne die Notwendigkeit einer Einbehaltung von irgendwelchen Steuern, Abgaben oder Gebühren an der Quelle an das Clearing System transferieren darf und
  - (d) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger hinsichtlich solcher Steuern, Abgaben oder Gebühren freizustellen, die einem Gläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden, und
  - (e) die Emittentin (für diesen Fall auch „**Garantin**“ genannt) unbeding und unwiderruflich die Verpflichtungen der Neuen Emittentin aus diesen Anleihebedingungen garantiert.
- (2) *Bekanntmachung.* Ein solcher Schuldnerwechsel ist gemäß § 12 dieser Anleihebedingungen bekannt zu machen.
- (3) *Änderung von Bezugnahmen.* Im Falle eines solchen Schuldnerwechsels gilt (i) jede Nennung der Emittentin in diesen Anleihebedingungen als auf die Nachfolgeschuldnerin bezogen und (ii) soll das Recht der Gläubiger, entsprechend § 5 Absatz (1) dieser Anleihebedingungen ihre Schuldverschreibungen zur sofortigen Rückzahlung zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zu kündigen, auch gegeben sein, wenn eines der in § 5 Absatz (1) (c) bis (e) dieser Anleihebedingungen genannten Ereignisse in Bezug auf die Garantin eintritt.
- (4) *Gültigkeit.* Nach Ersetzung der Emittentin durch eine Nachfolgeschuldnerin gilt dieser § 10 erneut.

## § 11

### Begebung weiterer Schuldverschreibungen / Ankauf / Entwertung

- (1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen.* Die Emittentin ist jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Valutierungstages und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden und den Gesamtnennbetrag der Serie erhöhen.
- (2) *Ankauf.* Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, Schuldverschreibungen in jedem Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, wieder verkauft oder bei der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden.
- (3) *Entwertung.* Sämtliche vollständig zurückgezahlten Schuldverschreibungen sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

## § 12 Bekanntmachungen

(1) *Bekanntmachungen in der Bundesrepublik Deutschland.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Bekanntmachungen sind im Bundesanzeiger zu veröffentlichen. Jede derartige Bekanntmachung gilt am Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.

(2) *Die nachfolgenden Absätze finden Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Schuldverschreibungen an der Luxemburger Wertpapierbörse und/oder an einer anderen ausländischen Wertpapierbörse notiert werden.*

(a) *Bekanntmachungen in einer Tageszeitung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Bekanntmachungen sind zusätzlich zu einer Veröffentlichung nach Absatz (1) in einer in den Endgültigen Bedingungen angegebenen führenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Sitzstaat der Wertpapierbörse zu veröffentlichen. Jede derartige Bekanntmachung gilt am Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.

(b) *Bekanntmachungen auf der Internetseite.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Bekanntmachungen sind zusätzlich zu einer Veröffentlichung nach Absatz (1) auf der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Internetseite der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Wertpapierbörse zu veröffentlichen. Jede derartige Bekanntmachung gilt mit dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.

## § 13 Anwendbares Recht / Gerichtsstand / Gerichtliche Geltendmachung

(1) *Anwendbares Recht.* Die Schuldverschreibungen unterliegen deutschem Recht.

(2) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren („**Rechtsstreitigkeiten**“) ist das Landgericht Frankfurt am Main. Die Zuständigkeit des vorgenannten Gerichts ist ausschließlich, soweit es sich um Rechtsstreitigkeiten handelt, die von Kaufleuten, juristischen Personen des öffentlichen Rechts, öffentlich-rechtlichen Sondervermögen oder Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland angestrengt werden.

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

Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet „**Depotbank**“ jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearing Systems.



## A2. Anleihebedingungen für variabel verzinsliche Schuldverschreibungen (ausgenommen Pfandbriefe)

### § 1

#### Währung / Stückelung / Form / Definitionen

(1) *Währung, Stückelung.* Diese Serie von Schuldverschreibungen (die „**Schuldverschreibungen**“) der WL BANK AG Westfälische Landschaft Bodenkreditbank, Münster, Bundesrepublik Deutschland, (die „**Emittentin**“) wird in der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Währung und in dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Gesamtnennbetrag (vorbehaltlich Absatz (7), wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Globalurkunde eine *new global note* („**NGN**“) ist) sowie in der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Stückelung (die „**Festgelegte Stückelung**“ oder der „**Nennbetrag**“) begeben.

(2) *Form.* Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber und sind durch eine oder mehrere Globalurkunden verbrieft (jede eine „**Globalurkunde**“).

(3) *Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Schuldverschreibungen durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft werden.*

*Dauerglobalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die „**Dauerglobalurkunde**“) ohne Zinsscheine verbrieft. Die Dauerglobalurkunde trägt die eigenhändigen Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und ist von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben. Die Umschreibung einer Schuldverschreibung auf den Namen eines bestimmten Berechtigten kann während der gesamten Laufzeit der Schuldverschreibungen nicht verlangt werden.

(4) *Die nachfolgenden Absätze finden Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Schuldverschreibungen anfänglich durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieft werden.*

(a) *Vorläufige Globalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die „**Vorläufige Globalurkunde**“) ohne Zinsscheine verbrieft. Die Vorläufige Globalurkunde wird gegen Schuldverschreibungen in der Festgelegten Stückelung, die durch eine Dauerglobalurkunde (die „**Dauerglobalurkunde**“) ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die Vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die eigenhändigen Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und sind jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben. Die Umschreibung einer Schuldverschreibung auf den Namen eines bestimmten Berechtigten kann während der gesamten Laufzeit der Schuldverschreibungen nicht verlangt werden.

(b) *Austausch.* Die Vorläufige Globalurkunde ist frühestens an einem Tag (der „**Austauschtag**“) gegen die Dauerglobalurkunde austauschbar, der 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der Vorläufigen Globalurkunde liegt. Ein solcher Austausch darf nur nach Vorlage von Bescheinigungen gemäß U.S. Steuerrecht erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der Vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese Vorläufige Globalurkunde gemäß dieses Absatzes (b) auszutauschen. Schuldverschreibungen, die im Austausch für die Vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in Absatz (c) definiert) zu liefern.

(c) *Vereinigte Staaten*. Für die Zwecke des Absatzes (b) bezeichnet „**Vereinigte Staaten**“ die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Rico, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).

(5) *Clearing System*. Die Globalurkunde wird von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt. Für diese Zwecke und wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, bezeichnet „**Clearing System**“

(a) Clearstream Banking AG, Mergenthaler Allee 61, 65760 Eschborn, Bundesrepublik Deutschland (“**CBF**”); und/oder

(b) Clearstream Banking, société anonyme, 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg (“**CBL**”); und/oder

(c) Euroclear Bank SA/NV, 1, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Königreich Belgien (“**Euroclear**”).

CBL und Euroclear sind jeweils ein internationaler Zentralverwahrer von Wertpapieren (*international central securities depository*) („**ICSD**“ und zusammen „**ICSDs**“).

*Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Schuldverschreibungen im Namen der ICSDs verwahrt werden und die Globalurkunde eine NGN ist.*

Die Schuldverschreibungen werden in Form einer NGN ausgegeben und von einem *common safekeeper* im Namen beider ICSDs verwahrt.

*Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Schuldverschreibungen im Namen der ICSDs verwahrt werden und die Globalurkunde eine classical global note („**CGN**“) ist.*

Die Schuldverschreibungen werden in Form einer CGN ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.

(6) *Gläubiger von Schuldverschreibungen*. „**Gläubiger**“ ist jeder Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen Rechts an den Schuldverschreibungen.

(7) *Die nachfolgenden Absätze finden Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Globalurkunde bzw. die Vorläufige Globalurkunde eine NGN ist.*

*Register der ICSDs*. Der Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs eingetragenen Gesamtnennbetrag. Die Register der ICSDs (unter denen man die Register versteht, die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Schuldverschreibungen führt) sind maßgeblicher Nachweis über den Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und eine zu diesen Zwecken von einem ICSD jeweils ausgestellte Bescheinigung mit dem Gesamtnennbetrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist ein maßgeblicher Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD zu diesem Zeitpunkt.

Bei Rückzahlung oder Zahlung einer Rate oder einer Zinszahlung bezüglich der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen bzw. bei Kauf und Entwertung der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen stellt die Emittentin sicher, dass die Einzelheiten über Rückzahlung oder Zahlung bzw. Kauf und Löschung bezüglich der Globalurkunde *pro rata* in die Unterlagen der ICSDs eingetragen werden, und dass, nach dieser Eintragung, vom Gesamtnennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommenen und durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen der Gesamtnennbetrag der zurückgekauften bzw. gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen bzw. der Gesamtnennbetrag der so gezahlten Raten abgezogen wird.

Bei Austausch eines Anteils von ausschließlich durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieftter Schuldverschreibungen wird die Emittentin sicherstellen, dass die Einzelheiten dieses Austauschs *pro rata* in die Aufzeichnungen der ICSDs aufgenommen werden.

## § 2 Zinsen

(1) *Variabler Zinssatz/Zinszahlungstage*. Die Schuldverschreibungen werden, vorbehaltlich § 4 Absatz (1) oder Absatz (2) dieser Anleihebedingungen (wenn in den Endgültigen Bedingungen die Möglichkeit einer vorzeitigen Rückzahlung angegeben ist), bezogen auf die Festgelegte Stückelung ab dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Verzinsungsbeginn (der „**Verzinsungsbeginn**“) (einschließlich) bis zu dem Endfälligkeitstag gemäß § 3 dieser Anleihebedingungen (ausschließlich) zu dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen variablen Zinssatz (der „**Variable Zinssatz**“) verzinst, der gemäß den nachfolgenden Bestimmungen von der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Berechnungsstelle (die „**Berechnungsstelle**“) festgelegt wird. Zinsen sind nachträglich an den in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Terminen (die „**Zinszahlungstage**“) zahlbar.

(2) *Geschäftstagekonvention*. Fällt ein Zinszahlungstag auf einen Tag, der kein Geschäftstag gemäß Absatz (e) ist, so wird der Zinszahlungstag

- (a) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**Modifizierte Folgender Geschäftstag-Konvention**“ angegeben ist, auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen; oder
- (b) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**FRN-Konvention**“ angegeben ist, auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) jeder nachfolgende Zinszahlungstag ist der jeweils letzte Geschäftstag des Monats, der entsprechend des in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Zeitraums nach dem vorausgegangenen anwendbaren Zinszahlungstag liegt; oder
- (c) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**Folgender Geschäftstag-Konvention**“ angegeben ist, auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben; oder
- (d) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**Vorausgegangener Geschäftstag-Konvention**“ angegeben ist, auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.

*Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Zinsen angepasst werden.*

*Anpassung der Zinsen*. Falls der Fälligkeitstag einer Zahlung vorgezogen oder verschoben wird, wird der Zinsbetrag entsprechend angepasst.

*Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Zinsen nicht angepasst werden.*

*Keine Anpassung der Zinsen*. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, etwaige weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund einer solchen Verschiebung zu verlangen.

- (e) *Geschäftstag*. Für Zwecke der Absätze (a), (b), (c) oder (d) und wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, bezeichnet „**Geschäftstag**“,

- (i) wenn die Schuldverschreibungen auf Euro lauten, einen Tag (außer einem Samstag oder einem Sonntag), an dem das Clearing System und das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System<sup>2</sup> (TARGET2) Zahlungen abwickeln; oder
- (ii) wenn die Schuldverschreibungen auf eine andere Währung als Euro lauten, einen Tag (außer einem Samstag oder einem Sonntag), an dem das Clearing System und Geschäftsbanken und Devisenmärkte in dem Hauptfinanzzentrum, wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, Zahlungen abwickeln.

(3) *Zinsperiode*. Der Zeitraum zwischen dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) und dem letzten Tag (einschließlich) vor dem ersten Zinszahlungstag sowie von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum letzten Tag (einschließlich) vor dem jeweils darauf folgenden Zinszahlungstag und letztmalig bis zum letzten Tag (einschließlich) vor dem Endfälligkeitstag wird nachstehend, wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, „**Zinsperiode**“ genannt.

(4) *Referenzzinssatz*.

*Die nachfolgenden Absätze (a) bis (c) finden auf variabel verzinsliche Schuldverschreibungen Anwendung.*

(a) *Die nachfolgenden Absätze finden Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen **EURIBOR (Euro Interbank Offered Rate)** als Referenzzinssatz angegeben ist:*

- (i) Der auf die Schuldverschreibungen anwendbare Variable Zinssatz für die jeweilige Zinsperiode entspricht dem gemäß den Absätzen (ii), (iii), (iv) oder (v) bestimmten und in den Endgültigen Bedingungen angegebenen EURIBOR-Satz für Euro-Einlagen für die jeweilige Zinsperiode und, falls anwendbar, multipliziert mit dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen „**Faktor**“ und, falls anwendbar, zuzüglich/abzüglich der in den Endgültigen Bedingungen als Prozentsatz per annum angegebenen „**Marge**“.

*Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen ein Mindestzinssatz angegeben ist.*

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

*Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen ein Höchstzinssatz angegeben ist.*

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

- (ii) An dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Zinsermittlungstag (der „**Zinsermittlungstag**“) bestimmt die Berechnungsstelle für die dem jeweiligen Zinsermittlungstag folgende Zinsperiode den Variablen Zinssatz durch Bezugnahme auf den von den Mitgliedsbanken des EURIBOR-Panel quotierten EURIBOR-Satz für Euro-Einlagen für die betreffende Zinsperiode, der auf Reuters Seite EURIBOR01 (oder auf einer Ersatzseite bei Reuters oder einem anderen festgelegten Informationsanbieter oder Nachfolger) um ca. 11.00 Uhr (Brüsseler Zeit) angezeigt wird und, falls anwendbar, multipliziert mit dem Faktor und, falls anwendbar, zuzüglich/abzüglich der Marge.
- (iii) Sollte die in Absatz (ii) genannte Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder sollte zu der in Absatz (ii) festgelegten Zeit kein EURIBOR-Satz angezeigt werden, wird die Berechnungsstelle von vier ausgewählten Großbanken im Interbankenmarkt der Euro-Zone deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) für Euro-Einlagen für die betreffende Zinsperiode gegenüber führenden Banken im Interbankenmarkt der Euro Zone und über einen Betrag, der für

eine einzelne Transaktion im Interbankenmarkt der Euro-Zone an dem betreffenden Zinsermittlungstag repräsentativ ist, um ca. 11.00 Uhr (Brüsseler Zeit) an dem betreffenden Zinsermittlungstag einholen. „Euro-Zone“ bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die den Euro als einheitliche Währung gemäß dem Vertrag zur Gründung der Europäischen Gemeinschaft in seiner jeweils gültigen Fassung eingeführt haben. Falls zwei oder mehr der vier ausgewählten Großbanken im Interbankenmarkt der Euro-Zone der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Variable Zinssatz für die betreffende Zinsperiode das von der Berechnungsstelle errechnete arithmetische Mittel (gegebenenfalls auf- oder abgerundet auf das nächste 1/1.000 %, wobei 0,0005 aufgerundet wird) dieser Angebotssätze und, falls anwendbar, multipliziert mit dem Faktor und, falls anwendbar, zuzüglich/abzüglich der Marge.

- (iv) Falls an dem betreffenden Zinsermittlungstag nur eine oder keine der vier ausgewählten Großbanken im Interbankenmarkt der Euro-Zone der Berechnungsstelle die im vorstehenden Absatz (iii) beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der Variable Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Satz *per annum*, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (gegebenenfalls auf- oder abgerundet auf das nächste 1/1.000 %, wobei 0,0005 aufgerundet wird) der Sätze ermittelt, die von der Berechnungsstelle mit angemessener Sorgfalt ausgewählte Großbanken im Interbankenmarkt der Euro-Zone der Berechnungsstelle auf ihre Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem sie um ca. 11.00 Uhr (Brüsseler Zeit) an dem betreffenden Zinsermittlungstag Darlehen in Euro für die betreffende Zinsperiode gegenüber führenden europäischen Banken und über einen Betrag, der für eine einzelne Transaktion im Interbankenmarkt der Euro-Zone an dem betreffenden Zinsermittlungstag repräsentativ ist, anbieten und, falls anwendbar, multipliziert mit dem Faktor und, falls anwendbar, zuzüglich/abzüglich der Marge.
- (v) Kann an einem Zinsermittlungstag der EURIBOR-Satz nicht gemäß den Bestimmungen der Absätze (ii), (iii) oder (iv) festgestellt werden, wird der Variable Zinssatz, vorbehaltlich der Bestimmungen in Absatz (vi), für die folgende Zinsperiode von der Berechnungsstelle festgelegt. Der für die Berechnung des Variablen Zinssatzes maßgebende EURIBOR-Satz ist hierbei der zuletzt veröffentlichte EURIBOR-Satz, der auf Reuters Seite EURIBOR01 (oder auf einer Ersatzseite bei Reuters oder einem anderen festgelegten Informationsanbieter oder Nachfolger) in einer Periode von zehn Geschäftstagen unmittelbar vor dem Zinsermittlungstag angezeigt wird und von der Berechnungsstelle für Euro-Einlagen für die betreffende Zinsperiode ermittelt werden kann.
- (vi) Wenn an einem Zinsermittlungstag der EURIBOR-Satz nicht mehr existiert, wird der Variable Zinssatz für die folgende Zinsperiode von der Berechnungsstelle nach einer geeigneten Methode festgelegt.

Geschäftstag im Sinne dieses Absatzes (a) bezeichnet einen Tag, an dem Zahlungen über das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System<sup>2</sup> (TARGET2) abgewickelt werden können.

- (b) *Die nachfolgenden Absätze finden Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen **LIBOR (London Interbank Offered Rate)** als Referenzzinssatz angegeben ist:*

- (i) Der auf die Schuldverschreibungen anwendbare Variable Zinssatz für die jeweilige Zinsperiode entspricht dem gemäß den Absätzen (ii), (iii), (iv) oder (v) bestimmten und in den Endgültigen Bedingungen angegebenen LIBOR-Satz für Einlagen der in den Endgültigen Bedingungen festgelegten Währung für die jeweilige Zinsperiode und, falls anwendbar, multipliziert mit dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen „Faktor“ und, falls anwendbar, zuzüglich/abzüglich der in den Endgültigen Bedingungen als Prozentsatz per annum angegebenen „Marge“.

*Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen ein Mindestzinssatz angegeben ist.*

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

*Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen ein Höchstzinssatz angegeben ist.*

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

- (ii) An dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Zinsermittlungstag (der „**Zinsermittlungstag**“) bestimmt die Berechnungsstelle für die dem jeweiligen Zinsermittlungstag folgende Zinsperiode den Variablen Zinssatz durch Bezugnahme auf den LIBOR-Satz für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode, der auf Reuters Seite LIBOR01 oder LIBOR02 (oder auf einer Ersatzseite bei Reuters oder einem anderen festgelegten Informationsanbieter oder Nachfolger) um ca. 11.00 Uhr (Londoner Zeit) angezeigt wird und, falls anwendbar, multipliziert mit dem Faktor und, falls anwendbar, zuzüglich/abzüglich der Marge.
- (iii) Sollte die in Absatz (ii) genannte Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder sollte zu der in Absatz (ii) festgelegten Zeit kein LIBOR-Satz angezeigt werden, wird die Berechnungsstelle von vier ausgewählten Großbanken im Londoner Interbankenmarkt deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) für Einlagen der in den Endgültigen Bedingungen festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode gegenüber führenden Banken im Londoner Interbankenmarkt und über einen Betrag, der für eine einzelne Transaktion im Londoner Interbankenmarkt an dem betreffenden Zinsermittlungstag repräsentativ ist, um ca. 11.00 Uhr (Londoner Zeit) an dem betreffenden Zinsermittlungstag einholen. Falls zwei oder mehr der vier ausgewählten Großbanken im Londoner Interbankenmarkt der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Variable Zinssatz für die betreffende Zinsperiode das von der Berechnungsstelle errechnete arithmetische Mittel (gegebenenfalls auf- oder abgerundet auf das nächste 1/100.000 %, wobei 0,000005 aufgerundet wird) dieser Angebotssätze und, falls anwendbar, multipliziert mit dem Faktor und, falls anwendbar, zuzüglich/abzüglich der Marge.
- (iv) Falls an dem betreffenden Zinsermittlungstag nur eine oder keine der vier ausgewählten Großbanken im Londoner Interbankenmarkt der Berechnungsstelle die im vorstehenden Absatz (iii) beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der Variable Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Satz *per annum*, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (gegebenenfalls auf- oder abgerundet auf das nächste 1/100.000 %, wobei 0,000005 aufgerundet wird) der Sätze ermittelt, die von der Berechnungsstelle mit angemessener Sorgfalt ausgewählte Großbanken im Londoner Interbankenmarkt der Berechnungsstelle auf ihre Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem sie um ca. 11.00 Uhr (Londoner Zeit) an dem betreffenden Zinsermittlungstag Darlehen in der in den Endgültigen Bedingungen festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode gegenüber führenden europäischen Banken und über einen Betrag, der für eine einzelne Transaktion im Londoner Interbankenmarkt an dem betreffenden Zinsermittlungstag repräsentativ ist, anbieten und, falls anwendbar, multipliziert mit dem Faktor und, falls anwendbar, zuzüglich/abzüglich der Marge.
- (v) Kann an einem Zinsermittlungstag der LIBOR-Satz nicht gemäß den Bestimmungen der Absätze (ii), (iii) oder (iv) festgestellt werden, wird der Variable Zinssatz, vorbehaltlich der Bestimmungen in Absatz (vi), für die folgende Zinsperiode von der Berechnungsstelle festgelegt. Der für die Berechnung des Variablen Zinssatzes maßgebende LIBOR-Satz ist hierbei der zuletzt veröffentlichte LIBOR-Satz, der auf Reuters Seite LIBOR01 oder LIBOR02 (oder auf einer Ersatzseite bei Reuters oder einem anderen festgelegten Informationsanbieter oder Nachfolger) in einer Periode von zehn Geschäftstagen unmittelbar vor dem Zinsermittlungstag angezeigt wird und von der Berechnungsstelle für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode ermittelt werden kann.
- (vi) Wenn an einem Zinsermittlungstag der LIBOR-Satz nicht mehr existiert, wird der Variable Zinssatz für die folgende Zinsperiode von der Berechnungsstelle nach einer geeigneten Methode festgelegt.

Geschäftstag im Sinne dieses Absatzes (b) bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder einem Sonntag), an dem Geschäftsbanken in London und in dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Hauptfinanzzentrum des Landes der entsprechenden Währung für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.

(c) Die nachfolgenden Absätze finden Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen ein **CMS (Constant Maturity Swap) Satz** als Referenzzinssatz angegeben ist:

(i) Der auf die Schuldverschreibungen anwendbare Variable Zinssatz für die jeweilige Zinsperiode entspricht dem gemäß den Absätzen (ii), (iii) oder (iv) bestimmten und in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Jahres-Swapsatz (der mittlere Swapsatz gegen den in den Endgültigen Bedingungen angegebenen EURIBOR) (der „**Swapsatz**“) und, falls anwendbar, multipliziert mit dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen „**Faktor**“ und, falls anwendbar, zuzüglich/abzüglich der in den Endgültigen Bedingungen als Prozentsatz per annum angegebenen „**Marge**“.

*Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen ein Mindestzinssatz angegeben ist.*

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

*Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen ein Höchstzinssatz angegeben ist.*

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

(ii) An dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Zinsermittlungstag (der „**Zinsermittlungstag**“) bestimmt die Berechnungsstelle für die dem jeweiligen Zinsermittlungstag folgende Zinsperiode den Variablen Zinssatz durch Bezugnahme auf den auf Reuters Seite ICESWAP2 (oder auf einer Ersatzseite bei Reuters oder einem anderen festgelegten Informationsanbieter oder Nachfolger) um ca. 11.00 Uhr (Frankfurter Zeit) quotierten Swapsatz und, falls anwendbar, multipliziert mit dem Faktor und, falls anwendbar, zuzüglich/abzüglich der Marge.

(iii) Sollte die in Absatz (ii) genannte Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder sollte zu der in Absatz (ii) festgelegten Zeit kein Swapsatz angezeigt werden, wird die Berechnungsstelle von fünf führenden Swap-Händlern im Interbankenmarkt der Euro-Zone deren Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) für den betreffenden Jahres-Durchschnitts-Swapsatz für die betreffende Zinsperiode gegenüber einem anerkannten Swap-Händler im Interbankenmarkt der Euro-Zone und über einen Betrag, der für eine einzelne Swap-Transaktion im Interbankenmarkt der Euro-Zone an dem betreffenden Zinsermittlungstag repräsentativ ist, um ca. 11.00 Uhr (Frankfurter Zeit) an dem betreffenden Zinsermittlungstag einholen. „**Euro-Zone**“ bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die den Euro als einheitliche Währung gemäß dem Vertrag zur Gründung der Europäischen Gemeinschaft in seiner jeweils gültigen Fassung eingeführt haben. Falls mindestens drei der fünf angefragten führenden Swap-Händler im Interbankenmarkt der Euro Zone der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Variable Zinssatz für die betreffende Zinsperiode das von der Berechnungsstelle errechnete arithmetische Mittel (gegebenenfalls auf- oder abgerundet auf das nächste 1/100.000 %, wobei 0,000005 aufgerundet wird) dieser Angebotssätze, wobei der höchste Angebotssatz (bzw. bei mehreren gleich hohen Angebotssätzen einer der höchsten Sätze) und der niedrigste Angebotssatz (bzw. bei mehreren gleich niedrigen Angebotssätzen einer der niedrigsten Sätze) unberücksichtigt bleiben, und, falls anwendbar, multipliziert mit dem Faktor und, falls anwendbar, zuzüglich/abzüglich der Marge.

- (iv) Kann an einem Zinsermittlungstag der Swapsatz nicht gemäß den Bestimmungen der Absätze (ii) oder (iii) festgestellt werden, wird der Variable Zinssatz, vorbehaltlich der Bestimmungen in Absatz (v), für die folgende Zinsperiode von der Berechnungsstelle festgelegt. Der für die Berechnung des Variablen Zinssatzes maßgebende Swapsatz ist hierbei der zuletzt veröffentlichte Swapsatz, der auf Reuters Seite ICESWAP2 (oder auf einer Ersatzseite bei Reuters oder einem anderen festgelegten Informationsanbieter oder Nachfolger) in einer Periode von zehn Geschäftstagen unmittelbar vor dem Zinsermittlungstag angezeigt wird und von der Berechnungsstelle für die betreffende Zinsperiode ermittelt werden kann.
- (v) Wenn an einem Zinsermittlungstag der Swapsatz nicht mehr existiert, wird der Variable Zinssatz für die folgende Zinsperiode von der Berechnungsstelle nach einer geeigneten Methode festgelegt.

Geschäftstag im Sinne dieses Absatzes (c) bezeichnet einen Tag, an dem Zahlungen über das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System<sup>2</sup> (TARGET2) abgewickelt werden können.

*Die nachfolgenden Absätze (a) bis (c) finden auf gegenläufig variabel verzinsliche Schuldverschreibungen Anwendung.*

(a) *Die nachfolgenden Absätze finden Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen **EURIBOR (Euro Interbank Offered Rate)** als Referenzzinssatz angegeben ist:*

- (i) Der auf die Schuldverschreibungen anwendbare Variable Zinssatz für die jeweilige Zinsperiode entspricht der Differenz aus dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen festen Zinssatz und dem gemäß den Absätzen (ii), (iii), (iv) oder (v) bestimmten und in den Endgültigen Bedingungen angegebenen EURIBOR-Satz für Euro-Einlagen für die jeweilige Zinsperiode und, falls anwendbar, multipliziert mit dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen „**Faktor**“ und, falls anwendbar, zuzüglich/abzüglich der in den Endgültigen Bedingungen als Prozentsatz per annum angegebenen „**Marge**“.

*Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen ein Mindestzinssatz angegeben ist.*

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

*Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen ein Höchstzinssatz angegeben ist.*

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

- (ii) An dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Zinsermittlungstag (der „**Zinsermittlungstag**“) bestimmt die Berechnungsstelle für die dem jeweiligen Zinsermittlungstag folgende Zinsperiode den Variablen Zinssatz durch Bezugnahme auf den in den Endgültigen Bedingungen angegebenen festen Zinssatz und den von den Mitgliedsbanken des EURIBOR-Panel quotierten EURIBOR-Satz für Euro-Einlagen für die betreffende Zinsperiode, der auf Reuters Seite EURIBOR01 (oder auf einer Ersatzseite bei Reuters oder einem anderen festgelegten Informationsanbieter oder Nachfolger) um ca. 11.00 Uhr (Brüsseler Zeit) angezeigt wird und, falls anwendbar, multipliziert mit dem Faktor und, falls anwendbar, zuzüglich/abzüglich der Marge.
- (iii) Sollte die in Absatz (ii) genannte Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder sollte zu der in Absatz (ii) festgelegten Zeit kein EURIBOR-Satz angezeigt werden, wird die Berechnungsstelle von vier ausgewählten Großbanken im Interbankenmarkt der Euro-Zone deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) für Euro-Einlagen für die betreffende Zinsperiode gegenüber führenden Banken im Interbankenmarkt der Euro Zone und über einen Betrag, der für



eine einzelne Transaktion im Interbankenmarkt der Euro-Zone an dem betreffenden Zinsermittlungstag repräsentativ ist, um ca. 11.00 Uhr (Brüsseler Zeit) an dem betreffenden Zinsermittlungstag einholen. „**Euro-Zone**“ bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die den Euro als einheitliche Währung gemäß dem Vertrag zur Gründung der Europäischen Gemeinschaft in seiner jeweils gültigen Fassung eingeführt haben. Falls zwei oder mehr der vier ausgewählten Großbanken im Interbankenmarkt der Euro-Zone der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der relevante Angebotssatz für die betreffende Zinsperiode das von der Berechnungsstelle errechnete arithmetische Mittel (gegebenenfalls auf- oder abgerundet auf das nächste 1/1.000 %, wobei 0,0005 aufgerundet wird) dieser Angebotssätze.

- (iv) Falls an dem betreffenden Zinsermittlungstag nur eine oder keine der vier ausgewählten Großbanken im Interbankenmarkt der Euro-Zone der Berechnungsstelle die im vorstehenden Absatz (iii) beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der relevante Angebotssatz für die betreffende Zinsperiode der Satz *per annum*, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (gegebenenfalls auf- oder abgerundet auf das nächste 1/1.000 %, wobei 0,0005 aufgerundet wird) der Sätze ermittelt, die von der Berechnungsstelle mit angemessener Sorgfalt ausgewählte Großbanken im Interbankenmarkt der Euro-Zone der Berechnungsstelle auf ihre Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem sie um ca. 11.00 Uhr (Brüsseler Zeit) an dem betreffenden Zinsermittlungstag Darlehen in Euro für die betreffende Zinsperiode gegenüber führenden europäischen Banken und über einen Betrag, der für eine einzelne Transaktion im Interbankenmarkt der Euro-Zone an dem betreffenden Zinsermittlungstag repräsentativ ist, anbieten.
- (v) Kann an einem Zinsermittlungstag der EURIBOR-Satz nicht gemäß den Bestimmungen der Absätze (ii), (iii) oder (iv) festgestellt werden, wird der relevante Angebotssatz, vorbehaltlich der Bestimmungen in Absatz (vi), für die folgende Zinsperiode von der Berechnungsstelle festgelegt. Der für die Berechnung des Variablen Zinssatzes maßgebende EURIBOR-Satz ist hierbei der zuletzt veröffentlichte EURIBOR-Satz, der auf Reuters Seite EURIBOR01 (oder auf einer Ersatzseite bei Reuters oder einem anderen festgelegten Informationsanbieter oder Nachfolger) in einer Periode von zehn Geschäftstagen unmittelbar vor dem Zinsermittlungstag angezeigt wird und von der Berechnungsstelle für Euro-Einlagen für die betreffende Zinsperiode ermittelt werden kann.
- (vi) Wenn an einem Zinsermittlungstag der EURIBOR-Satz nicht mehr existiert, wird der Variable Zinssatz für die folgende Zinsperiode von der Berechnungsstelle nach einer geeigneten Methode festgelegt.

Geschäftstag im Sinne dieses Absatzes (a) bezeichnet einen Tag, an dem Zahlungen über das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System<sup>2</sup> (TARGET<sup>2</sup>) abgewickelt werden können.

- (b) *Die nachfolgenden Absätze finden Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen **LIBOR (London Interbank Offered Rate)** als Referenzzinssatz angegeben ist:*
  - (i) Der auf die Schuldverschreibungen anwendbare Variable Zinssatz für die jeweilige Zinsperiode entspricht der Differenz aus dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen festen Zinssatz und dem gemäß den Absätzen (ii), (iii), (iv) oder (v) bestimmten und in den Endgültigen Bedingungen angegebenen LIBOR-Satz für Einlagen der in den Endgültigen Bedingungen festgelegten Währung für die jeweilige Zinsperiode und, falls anwendbar, multipliziert mit dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen „**Faktor**“ und, falls anwendbar, zuzüglich/abzüglich der in den Endgültigen Bedingungen als Prozentsatz per annum angegebenen „**Marge**“.

*Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen ein Mindestzinssatz angegeben ist.*

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

*Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen ein Höchstzinssatz angegeben ist.*

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

- (ii) An dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Zinsermittlungstag (der „**Zinsermittlungstag**“) bestimmt die Berechnungsstelle für die dem jeweiligen Zinsermittlungstag folgende Zinsperiode den Variablen Zinssatz durch Bezugnahme auf den in den Endgültigen Bedingungen angegebenen festen Zinssatz und den LIBOR-Satz für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode, der auf Reuters Seite LIBOR01 oder LIBOR02 (oder auf einer Ersatzseite bei Reuters oder einem anderen festgelegten Informationsanbieter oder Nachfolger) um ca. 11.00 Uhr (Londoner Zeit) angezeigt wird und, falls anwendbar, multipliziert mit dem Faktor und, falls anwendbar, zuzüglich/abzüglich der Marge.
- (iii) Sollte die in Absatz (ii) genannte Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder sollte zu der in Absatz (ii) festgelegten Zeit kein LIBOR-Satz angezeigt werden, wird die Berechnungsstelle von vier ausgewählten Großbanken im Londoner Interbankenmarkt deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) für Einlagen der in den Endgültigen Bedingungen festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode gegenüber führenden Banken im Londoner Interbankenmarkt und über einen Betrag, der für eine einzelne Transaktion im Londoner Interbankenmarkt an dem betreffenden Zinsermittlungstag repräsentativ ist, um ca. 11.00 Uhr (Londoner Zeit) an dem betreffenden Zinsermittlungstag einholen. Falls zwei oder mehr der vier ausgewählten Großbanken im Londoner Interbankenmarkt der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der für die betreffende Zinsperiode relevante Angebotssatz das von der Berechnungsstelle errechnete arithmetische Mittel (gegebenenfalls auf- oder abgerundet auf das nächste 1/100.000 %, wobei 0,000005 aufgerundet wird) dieser Angebotssätze.
- (iv) Falls an dem betreffenden Zinsermittlungstag nur eine oder keine der vier ausgewählten Großbanken im Londoner Interbankenmarkt der Berechnungsstelle die im vorstehenden Absatz (iii) beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der für die betreffende Zinsperiode relevante Angebotssatz der Satz *per annum*, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (gegebenenfalls auf- oder abgerundet auf das nächste 1/100.000 %, wobei 0,000005 aufgerundet wird) der Sätze ermittelt, die von der Berechnungsstelle mit angemessener Sorgfalt ausgewählte Großbanken im Londoner Interbankenmarkt der Berechnungsstelle auf ihre Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem sie um ca. 11.00 Uhr (Londoner Zeit) an dem betreffenden Zinsermittlungstag Darlehen in der in den Endgültigen Bedingungen festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode gegenüber führenden europäischen Banken und über einen Betrag, der für eine einzelne Transaktion im Londoner Interbankenmarkt an dem betreffenden Zinsermittlungstag repräsentativ ist, anbieten.
- (v) Kann an einem Zinsermittlungstag der LIBOR-Satz nicht gemäß den Bestimmungen der Absätze (ii), (iii) oder (iv) festgestellt werden, wird der Variable Zinssatz, vorbehaltlich der Bestimmungen in Absatz (vi), für die folgende Zinsperiode von der Berechnungsstelle festgelegt. Der für die Berechnung des Variablen Zinssatzes maßgebende LIBOR-Satz ist hierbei der zuletzt veröffentlichte LIBOR-Satz, der auf Reuters Seite LIBOR01 oder LIBOR02 (oder auf einer Ersatzseite bei Reuters oder einem anderen festgelegten Informationsanbieter oder Nachfolger) in einer Periode von zehn Geschäftstagen unmittelbar vor dem Zinsermittlungstag angezeigt wird und von der Berechnungsstelle für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode ermittelt werden kann.
- (vi) Wenn an einem Zinsermittlungstag der LIBOR-Satz nicht mehr existiert, wird der Variable Zinssatz für die folgende Zinsperiode von der Berechnungsstelle nach einer geeigneten Methode festgelegt.

Geschäftstag im Sinne dieses Absatzes (b) bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder einem Sonntag), an dem Geschäftsbanken in London und in dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Hauptfinanzzentrum des Landes der entsprechenden Währung für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.

(c) Die nachfolgenden Absätze finden Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen ein **CMS (Constant Maturity Swap) Satz** als Referenzzinssatz angegeben ist:

- (i) Der auf die Schuldverschreibungen anwendbare Variable Zinssatz für die jeweilige Zinsperiode entspricht der Differenz aus dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen festen Zinssatz und dem gemäß den Absätzen (ii), (iii) oder (iv) bestimmten und in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Jahres-Swapsatz (der mittlere Swapsatz gegen den in den Endgültigen Bedingungen angegebenen EURIBOR) (der „**Swapsatz**“) und, falls anwendbar, multipliziert mit dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen „**Faktor**“ und, falls anwendbar, zuzüglich/abzüglich der in den Endgültigen Bedingungen als Prozentsatz per annum angegebenen „**Marge**“.

*Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen ein Mindestzinssatz angegeben ist.*

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

*Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen ein Höchstzinssatz angegeben ist.*

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

- (ii) An dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Zinsermittlungstag (der „**Zinsermittlungstag**“) bestimmt die Berechnungsstelle für die dem jeweiligen Zinsermittlungstag folgende Zinsperiode den Variablen Zinssatz durch Bezugnahme auf den in den Endgültigen Bedingungen angegebenen festen Zinssatz und den auf Reuters Seite ICESWAP2 (oder auf einer Ersatzseite bei Reuters oder einem anderen festgelegten Informationsanbieter oder Nachfolger) um ca. 11.00 Uhr (Frankfurter Zeit) quotierten Swapsatz und, falls anwendbar, multipliziert mit dem Faktor und, falls anwendbar, zuzüglich/abzüglich der Marge.
- (iii) Sollte die in Absatz (ii) genannte Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder sollte zu der in Absatz (ii) festgelegten Zeit kein Swapsatz angezeigt werden, wird die Berechnungsstelle von fünf führenden Swap-Händlern im Interbankenmarkt der Euro-Zone deren Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) für den betreffenden Jahres-Durchschnitts-Swapsatz für die betreffende Zinsperiode gegenüber einem anerkannten Swap-Händler im Interbankenmarkt der Euro-Zone und über einen Betrag, der für eine einzelne Swap-Transaktion im Interbankenmarkt der Euro-Zone an dem betreffenden Zinsermittlungstag repräsentativ ist, um ca. 11.00 Uhr (Frankfurter Zeit) an dem betreffenden Zinsermittlungstag einholen. „**Euro-Zone**“ bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die den Euro als einheitliche Währung gemäß dem Vertrag zur Gründung der Europäischen Gemeinschaft in seiner jeweils gültigen Fassung eingeführt haben. Falls mindestens drei der fünf angefragten führenden Swap-Händler im Interbankenmarkt der Euro Zone der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der für die betreffende Zinsperiode relevante Angebotssatz das von der Berechnungsstelle errechnete arithmetische Mittel (gegebenenfalls auf- oder abgerundet auf das nächste 1/100.000 %, wobei 0,000005 aufgerundet wird) dieser Angebotssätze, wobei der höchste Angebotssatz (bzw. bei mehreren gleich hohen Angebotssätzen einer der höchsten Sätze) und der niedrigste Angebotssatz (bzw. bei mehreren gleich niedrigen Angebotssätzen einer der niedrigsten Sätze) unberücksichtigt bleiben.
- (iv) Kann an einem Zinsermittlungstag der Swapsatz nicht gemäß den Bestimmungen der Absätze (ii) oder (iii) festgestellt werden, wird der Variable Zinssatz, vorbehaltlich der Bestimmungen in Absatz (v), für die folgende Zinsperiode von der Berechnungsstelle festgelegt. Der für die Berechnung des Variablen Zinssatzes maßgebende Swapsatz ist hierbei der zuletzt

veröffentlichte Swapsatz, der auf Reuters Seite ICESWAP2 (oder auf einer Ersatzseite bei Reuters oder einem anderen festgelegten Informationsanbieter oder Nachfolger) in einer Periode von zehn Geschäftstagen unmittelbar vor dem Zinsermittlungstag angezeigt wird und von der Berechnungsstelle für die betreffende Zinsperiode ermittelt werden kann.

- (v) Wenn an einem Zinsermittlungstag der Swapsatz nicht mehr existiert, wird der Variable Zinssatz für die folgende Zinsperiode von der Berechnungsstelle nach einer geeigneten Methode festgelegt.

Geschäftstag im Sinne dieses Absatzes (c) bezeichnet einen Tag, an dem Zahlungen über das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System<sup>2</sup> (TARGET2) abgewickelt werden können.

(5) *Zinsbetrag.* Die Berechnungsstelle errechnet an jedem Zinsermittlungstag den auf den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen (wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben) und/oder auf die Festgelegte Stückelung der Schuldverschreibungen (wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben) entfallenden Zinsbetrag für die entsprechende Zinsperiode durch Multiplikation des auf die entsprechende Zinsperiode anzuwendenden Variablen Zinssatzes mit dem Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen und/oder der Festgelegten Stückelung der Schuldverschreibungen, wobei das Produkt mit dem Zinstagequotienten multipliziert wird. Der so errechnete Zinsbetrag wird auf die kleinste Einheit der jeweiligen Währung gerundet. Eine halbe Einheit dieser Währung wird aufgerundet.

(6) *Zinstagequotient.* „**Zinstagequotient**“ bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der „**Zinsberechnungszeitraum**“):

- (a) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**Actual/Actual (ICMA-Regelung 251)**“ angegeben ist: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch die tatsächliche Anzahl von Tagen in der jeweiligen Zinsperiode; oder
- (b) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**Actual/365 (Fixed)**“ angegeben ist: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365; oder
- (c) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**Actual/365 (Sterling)**“ angegeben ist: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365 oder, wenn der Zinszahlungstag in ein Schaltjahr fällt, 366; oder
- (d) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**Actual/360**“ angegeben ist: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360; oder
- (e) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**30/360, 360/360 oder Bond Basis**“ angegeben ist: die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (A) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraumes weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen Tag enthaltene Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist); oder
- (f) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**30E/360 oder Eurobond Basis**“ angegeben ist: die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraumes, es sei denn, dass im Falle einer am Fälligkeitstag endenden Zinsperiode der Fälligkeitstag der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einen Monat zu 30 Tagen verlängert gilt).

(7) *Mitteilung von Variablem Zinssatz, Zinsbetrag und Zinszahlungstag.* Die Berechnungsstelle veranlasst die Bekanntmachung des für die entsprechende Zinsperiode ermittelten Variablen Zinssatzes, des auf den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen und/oder auf die festgelegte Stückelung der Schuldverschreibungen zu zahlenden Zinsbetrages und des Zinszahlungstages unverzüglich gemäß § 12 dieser Anleihebedingungen. Im Falle einer Verlängerung oder einer Verkürzung der Zinsperiode können von der Berechnungsstelle der zahlbare Zinsbetrag sowie der Zinszahlungstag nachträglich berichtigt oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen werden, ohne dass es dafür einer weiteren Bekanntmachung bedarf. Im Übrigen und soweit die Zinsermittlung gemäß den vorangegangenen Absätzen (1) bis (6) erfolgt, sind die Ermittlung der jeweiligen Variablen Zinssätze und der jeweils zahlbaren Zinsbeträge für alle Beteiligten bindend. Den Gläubigern stehen gegen die Berechnungsstelle keine Ansprüche wegen der Art der Wahrnehmung oder der Nichtwahrnehmung der sich aus diesem Absatz (7) ergebenden Rechte, Pflichten oder Ermessensbefugnisse zu.

(8) *Auflaufende Zinsen.* Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages, der dem Tag vorangeht, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Endfälligkeit nicht oder nicht vollständig einlöst, erfolgt die Verzinsung des ausstehenden Gesamtnennbetrages der Schuldverschreibungen von dem Endfälligkeitstag gemäß § 3 dieser Anleihebedingungen bis zum Ablauf des Tages, der dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen vorangeht, in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen<sup>1</sup>.

### § 3

#### Rückzahlung

*Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Die Emittentin wird die Schuldverschreibungen zu ihrem Nennbetrag an dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Endfälligkeitstag (der „**Endfälligkeitstag**“) zurückzahlen, vorbehaltlich § 4 Absatz (1) oder Absatz (2) dieser Anleihebedingungen (wenn in den Endgültigen die Möglichkeit einer vorzeitigen Rückzahlung angegeben ist).

### § 4

#### Vorzeitige Rückzahlung

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

*Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin (Call Option).* Die Emittentin ist über die Kündigung gemäß § 9 Absatz (2) (b) dieser Anleihebedingungen hinaus berechtigt, die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, unter Einhaltung einer in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Mindestkündigungsfrist durch Bekanntmachung gemäß § 12 dieser Anleihebedingungen zu dem/den in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Wahlrückzahlungstag(en) (Call) zu kündigen und zum entsprechenden Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag gemäß § 5 Absatz (3) dieser Anleihebedingungen zurückzuzahlen.

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

*Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl eines Gläubigers (Put Option).* Jeder Gläubiger ist über die Kündigung gemäß § 5 Absatz (1) dieser Anleihebedingungen hinaus berechtigt, seine Schuldverschreibungen unter Einhaltung einer in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Mindestkündigungsfrist zu dem/den in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Wahlrückzahlungstag(en) (Put) zu kündigen. Die Emittentin hat eine Schuldverschreibung nach Ausübung des entsprechenden Kündigungsrechts durch einen Gläubiger

---

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

am/an den in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Wahrrückzahlungstag(en) (Put) zum entsprechenden Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag gemäß § 5 Absatz (3) dieser Anleihebedingungen zurückzuzahlen.

Die Ausübung des Kündigungsrechts durch einen Gläubiger erfolgt durch Mitteilung in Textform in deutscher oder englischer Sprache („**Kündigungserklärung**“) gegenüber der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Geschäftsstelle der Emissionsstelle. Die Kündigungserklärung muss bis spätestens 17.00 Uhr (Frankfurter Zeit) an dem Geschäftstag, der dem ersten Geschäftstag einer in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Mindestkündigungsfrist vorangeht, zugehen. Ansonsten ist das Kündigungsrecht nicht wirksam ausgeübt. Die Kündigungserklärung hat anzugeben:

- (a) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen, für die das Kündigungsrecht ausgeübt wird;
- (b) die Wertpapier-Kenn-Nummer(n); und,
- (c) wenn in den Endgültigen Bedingungen CBF als Clearing System angegeben ist, Kontaktdaten sowie eine Kontoverbindung.

Für die Kündigungserklärung kann ein Formblatt verwendet werden, das bei der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Geschäftsstelle der Emissionsstelle erhältlich ist und weitere Hinweise enthält. Der Kündigungserklärung ist ein Nachweis beizufügen, aus dem sich ergibt, dass der betreffende Gläubiger zum Zeitpunkt der Abgabe der Kündigungserklärung Inhaber der betreffenden Schuldverschreibungen ist. Der Nachweis kann durch eine Bescheinigung der entsprechenden Depotbank (wie in § 13 Absatz (3) dieser Anleihebedingungen definiert) oder auf andere geeignete Weise erbracht werden. Eine wirksam abgegebene Kündigungserklärung ist unwiderruflich. Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen, auf die sich die Kündigungserklärung bezieht, erfolgt nur gegen Lieferung der Schuldverschreibungen an die Emittentin oder deren Order.

*(3) Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Emittentin und/oder ein Gläubiger kein Recht haben, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen.*

*Vorzeitige Rückzahlung.* Weder die Emittentin noch ein Gläubiger ist zur Kündigung der Schuldverschreibungen berechtigt.

## **§ 5**

### **Kündigung aus wichtigem Grund**

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

- (a) die Emittentin Beträge, die auf die Schuldverschreibungen zu leisten sind, nicht innerhalb von 30 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag zahlt ; oder
- (b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung irgendeiner anderen Verpflichtung aus diesen Anleihebedingungen unterlässt und die Unterlassung länger als 45 Tage fort dauert, nachdem der Emissionsstelle eine Mahnung in Textform zugegangen ist, durch die die Emittentin von einem Gläubiger aufgefordert wird, die Verpflichtung zu erfüllen oder zu beachten; oder
- (c) die Emittentin ihre Zahlungen einstellt oder ihre Zahlungsunfähigkeit bekannt gibt; oder
- (d) ein Gericht ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin eröffnet, ein solches Verfahren eingeleitet und nicht innerhalb von 60 Tagen aufgehoben oder ausgesetzt worden ist oder die für die Emittentin zuständige Aufsichtsbehörde oder Abwicklungsbehörde ein solches Verfahren beantragt; oder

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

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

(2) *Benachrichtigung.* Eine Benachrichtigung oder Kündigung gemäß Absatz (1) ist in Textform in deutscher oder englischer Sprache gegenüber der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Geschäftsstelle der Emissionsstelle zu erklären, zusammen mit einem Nachweis, aus dem sich ergibt, dass der betreffende Gläubiger zum Zeitpunkt der Abgabe der Benachrichtigung oder Kündigung Inhaber der betreffenden Schuldverschreibungen ist. Der Nachweis kann durch eine Bescheinigung der entsprechenden Depotbank (wie in § 13 Absatz (3) dieser Anleihebedingungen definiert) oder auf andere geeignete Weise erbracht werden.

(3) *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.* Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen erfolgt bei einer Kündigung nach Absatz (1), nach § 4 Absatz (1), nach § 4 Absatz (2) oder nach § 9 Absatz (2) (b) dieser Anleihebedingungen zu einem Betrag (der „**Vorzeitige Rückzahlungsbetrag**“), der sich wie folgt bestimmt:

Der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag ist der Nennbetrag zuzüglich etwaiger Stückzinsen.

## § 6

### Zahlungen / Emissionsstelle / Zahlstelle / Berechnungsstelle

(1) *Zahlungen von Kapital und/oder Zinsen/Erfüllung.* Sämtliche gemäß diesen Anleihebedingungen zahlbaren Beträge sind von der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Emissionsstelle und/oder Zahlstelle an das Clearing System oder dessen Order zwecks Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Depotbanken zur Weiterleitung an die Gläubiger zu zahlen. Die Emittentin wird durch Zahlung an das Clearing System oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht gegenüber den Gläubigern befreit.

(2) *Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn Zinszahlungen auf eine Vorläufige Globalurkunde erfolgen sollen.*

Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt nach Maßgabe von Absatz (3) von der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Emissionsstelle und/oder Zahlstelle an das Clearing System oder dessen Order zwecks Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Depotbanken zur Weiterleitung an die Gläubiger nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1 Absatz (4) (b) dieser Anleihebedingungen.

(3) *Zahlungsweise.* Zahlungen fälliger Beträge auf die Schuldverschreibungen erfolgen in der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen frei konvertierbaren Währung, die am entsprechenden Fälligkeitstag die gesetzliche Währung des Staates der festgelegten Währung ist. Unbeschadet der Bestimmungen in § 9 dieser Anleihebedingungen unterliegen die Zahlungen fälliger Beträge auf die Schuldverschreibungen in allen Fällen (i) den hierfür am Zahlungsort geltenden steuerlichen oder sonstigen Gesetzen oder Vorschriften, und (ii) einem Einbehalt oder Abzug, der gemäß einer in § 1471 (b) des US Internal Revenue Code von 1986 in der jeweils gültigen Fassung beschriebenen Vereinbarung erforderlich ist oder anderweitig gemäß §§ 1471 bis 1474 des US Internal Revenue Code von 1986 in der jeweils gültigen Fassung (allgemein bekannt als FATCA) oder gemäß darauf gestützter Bestimmungen oder Vereinbarungen oder gemäß deren offizieller Auslegung oder gemäß eines Gesetzes zur Umsetzung einer diesbezüglichen zwischenstaatlichen Vorgehensweise auferlegt wird.

(4) *Zahltag.* Fällt der Endfälligkeitstag in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Zahltag am jeweiligen Geschäftsort. Der Gläubiger ist nicht berechtigt,

weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen. Für diese Zwecke und wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, bezeichnet „**Zahltag**“,

- (a) wenn die Schuldverschreibungen auf Euro lauten, einen Tag (außer einem Samstag oder einem Sonntag), an dem das Clearing System und das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System2 (TARGET2) Zahlungen abwickeln; oder
- (b) wenn die Schuldverschreibungen auf eine andere Währung als Euro lauten, einen Tag (außer einem Samstag oder einem Sonntag), an dem das Clearing System und Geschäftsbanken und Devisenmärkte in dem Hauptfinanzzentrum, wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, Zahlungen abwickeln.

(5) *Hinterlegung von Kapital und/oder Zinsen.* Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Frankfurt am Main Kapital- und/oder Zinsbeträge zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von zwölf Monaten nach dem Endfälligkeitstag beansprucht worden sind, auch wenn die Gläubiger sich nicht in Annahmeverzug befinden. Soweit eine solche Hinterlegung erfolgt, und auf das Recht der Rücknahme verzichtet wird, erlöschen die Ansprüche der Gläubiger gegen die Emittentin.

(6) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle und/oder Zahlstelle und/oder Berechnungsstelle (wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben) zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle und/oder zusätzliche oder andere Zahlstellen und/oder eine andere Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt eine Emissionsstelle und/oder Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) und/oder Berechnungsstelle (die die Emissionsstelle sein kann) unterhalten. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § 12 dieser Anleihebedingungen vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert werden.

(7) *Beauftragte der Emittentin.* Die Emissionsstelle und/oder Zahlstelle und/oder Berechnungsstelle handeln in ihrer Eigenschaft als solche ausschließlich als Beauftragte der Emittentin, und es besteht kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen der Emissionsstelle und/oder Zahlstelle und/oder Berechnungsstelle und den Gläubigern der Schuldverschreibungen. Die Emissionsstelle und/oder Zahlstelle und/oder Berechnungsstelle haften dafür, dass sie Erklärungen abgeben, nicht abgeben, entgegennehmen oder Handlungen vornehmen oder unterlassen nur, wenn und soweit sie dabei die Sorgfalt eines ordentlichen Kaufmanns verletzt haben.

## **§ 7**

### **Vorlegungsfrist**

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

## **§ 8**

### **Status**

*Status.* Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, mit Ausnahme von Verbindlichkeiten, die nach geltenden Rechtsvorschriften vorrangig sind.



## § 9

### Steuern / Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen

(1) Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass für die Schuldverschreibungen keine Quellensteuerausgleichsklausel Anwendung findet.

*Quellensteuer.* Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Kapital- und/oder Zinsbeträge sind ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern, Abgaben oder Gebühren gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde der oder in der Bundesrepublik Deutschland durch Einbehalt oder Abzug an der Quelle (Quellensteuer) auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, dieser Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben.

(2) Die nachfolgenden Absätze finden Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass für die Schuldverschreibungen eine Quellensteuerausgleichsklausel Anwendung findet.

- (a) *Quellensteuer.* Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Kapital- und/oder Zinsbeträge sind ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern, Abgaben oder Gebühren gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde der oder in der Bundesrepublik Deutschland durch Einbehalt oder Abzug an der Quelle (Quellensteuer) auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, dieser Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben. In diesem Fall wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge (die „**Zusätzlichen Beträge**“) zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Nettobeträge nach diesem Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen an Kapital und/oder Zinsen entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug von den Gläubigern empfangen worden wären; die Verpflichtung zur Zahlung solcher Zusätzlichen Beträge besteht jedoch nicht im Hinblick auf Steuern, Abgaben oder Gebühren,
- (i) wenn die Zahlungen an einen Gläubiger oder einen Dritten für einen Gläubiger erfolgen, der derartige Steuern, Abgaben oder Gebühren in Bezug auf die Schuldverschreibungen aufgrund anderer Beziehungen zur Bundesrepublik Deutschland oder einem Mitgliedstaat der Europäischen Union schuldet als dem bloßen Umstand, dass er (x) Gläubiger ist oder (y) Kapital, Zinsen oder einen sonstigen Betrag in Bezug auf die Schuldverschreibungen entgegengenommen hat; oder
  - (ii) wenn die Schuldverschreibungen mehr als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlungen von Kapital und/oder Zinsen oder, wenn dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § 12 dieser Anleihebedingungen vorgelegt werden; dies gilt nicht, soweit der betreffende Gläubiger Anspruch auf solche Zusätzlichen Beträge gehabt hätte, wenn er die Schuldverschreibungen am Ende oder vor Ablauf der Frist von 30 Tagen zur Zahlung vorgelegt hätte; oder
  - (iii) wenn diese Steuern, Abgaben oder Gebühren aufgrund (x) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder (y) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung oder eines internationalen Abkommens über deren Besteuerung, an der die Bundesrepublik Deutschland oder an dem die Europäische Union beteiligt ist, oder (z) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, diese Verordnung, diese zwischenstaatliche Vereinbarung oder dieses internationale Abkommen umsetzt oder befolgt oder die eingeführt wurde, um dieser Richtlinie, dieser Verordnung, dieser zwischenstaatlichen Vereinbarung oder diesem internationalen Abkommen nachzukommen, einzubehalten oder abzuziehen sind; oder
  - (iv) wenn hinsichtlich der Schuldverschreibungen ein Einbehalt oder Abzug nur deswegen erfolgt, weil diese Schuldverschreibungen von einer Bank in der Bundesrepublik Deutschland, die diese Schuldverschreibungen verwahrt hat oder noch verwahrt, für den betreffenden Gläubiger zur Zahlung eingezogen werden; oder

- (v) soweit der Einbehalt oder Abzug gemäß §§ 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code von 1986 in seiner jeweils gültigen Fassung (der „**Internal Revenue Code**“), jeder gegenwärtigen oder zukünftigen Verordnung oder offiziellen Auslegung davon, jeder Vereinbarung, die gemäß § 1471 (b) des Internal Revenue Codes eingegangen wurde oder jeder steuerlichen oder regulatorischen Gesetzgebung, sowie steuerlichen und regulatorischen Gesetzen oder Vorgehensweisen, die aus dem Vorhergehenden resultieren, oder, die nach einer zwischenstaatlichen Vereinbarung, die zur Umsetzung der Bestimmungen des Internal Revenue Code geschlossen wurde, vorzunehmen ist; oder
  - (vi) wenn hinsichtlich der Schuldverschreibungen derartige Steuern, Abgaben oder Gebühren auf andere Weise als durch Einbehalte oder Abzug oder Einbehalt von Kapital und/oder Zinsen erhoben werden.
- (b) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin unter Einhaltung einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen durch Mitteilung an die Gläubiger gemäß § 12 dieser Anleihebedingungen vorzeitig gekündigt und zu ihrem entsprechenden Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag gemäß § 5 Absatz (3) dieser Anleihebedingungen zurückgezahlt werden, falls die Emittentin als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Bundesrepublik Deutschland oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften (vorausgesetzt diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam) am nächstfolgenden Zinszahlungstag zur Zahlung von Zusätzlichen Beträgen (wie in Absatz (a) definiert) verpflichtet sein wird und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen vernünftiger, der Emittentin zur Verfügung stehender Maßnahmen vermieden werden kann.

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

Eine solche Kündigung hat gemäß § 12 dieser Anleihebedingungen zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und eine zusammenfassende Erklärung enthalten, welche die das Kündigungsrecht der Emittentin begründenden Umstände darlegt.

## **§ 10**

### **Ersetzung**

- (1) *Ersetzung.* Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital und/oder Zinsen auf die Schuldverschreibungen in Verzug befindet, ohne Zustimmung der Gläubiger, eine andere Gesellschaft (die „**Nachfolgeschuldnerin**“) als Hauptschuldnerin für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen an die Stelle der Emittentin zu setzen. Voraussetzung dafür ist, dass:
- (a) die Nachfolgeschuldnerin sämtliche sich aus und im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen ergebenden Verpflichtungen erfüllen kann und insbesondere die hierzu erforderlichen Beträge ohne Beschränkungen in derjenigen Währung, auf die die Schuldverschreibungen lauten, an das Clearing System transferieren kann und
  - (b) die Nachfolgeschuldnerin alle etwa notwendigen Genehmigungen der Behörden des Landes, in dem sie ihren Sitz hat, erhalten hat und

- (c) die Nachfolgeschuldnerin in geeigneter Form nachweist, dass sie alle Beträge, die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus oder in Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen erforderlich sind, ohne die Notwendigkeit einer Einbehaltung von irgendwelchen Steuern, Abgaben oder Gebühren an der Quelle an das Clearing System transferieren darf und
  - (d) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger hinsichtlich solcher Steuern, Abgaben oder Gebühren freizustellen, die einem Gläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden, und
  - (e) die Emittentin (für diesen Fall auch „**Garantin**“ genannt) unbedingt und unwiderruflich die Verpflichtungen der Neuen Emittentin aus diesen Anleihebedingungen garantiert.
- (2) *Bekanntmachung.* Ein solcher Schuldnerwechsel ist gemäß § 12 dieser Anleihebedingungen bekannt zu machen.
- (3) *Änderung von Bezugnahmen.* Im Falle eines solchen Schuldnerwechsels gilt (i) jede Nennung der Emittentin in diesen Anleihebedingungen als auf die Nachfolgeschuldnerin bezogen und (ii) soll das Recht der Gläubiger, entsprechend § 5 Absatz (1) dieser Anleihebedingungen ihre Schuldverschreibungen zur sofortigen Rückzahlung zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zu kündigen, auch gegeben sein, wenn eines der in § 5 Absatz (1) (c) bis (e) dieser Anleihebedingungen genannten Ereignisse in Bezug auf die Garantin eintritt.
- (4) *Gültigkeit.* Nach Ersetzung der Emittentin durch eine Nachfolgeschuldnerin gilt dieser § 10 erneut.

## § 11

### Begebung weiterer Schuldverschreibungen / Ankauf / Entwertung

- (1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen.* Die Emittentin ist jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Valutierungstages und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden und den Gesamtnennbetrag der Serie erhöhen.
- (2) *Ankauf.* Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, Schuldverschreibungen in jedem Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, wieder verkauft oder bei der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden.
- (3) *Entwertung.* Sämtliche vollständig zurückgezahlten Schuldverschreibungen sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

## § 12

### Bekanntmachungen

- (1) *Bekanntmachungen in der Bundesrepublik Deutschland.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Bekanntmachungen sind im Bundesanzeiger zu veröffentlichen. Jede derartige Bekanntmachung gilt am Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.
- (2) *Die nachfolgenden Absätze finden Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Schuldverschreibungen an der Luxemburger Wertpapierbörse und/oder an einer anderen ausländischen Wertpapierbörse notiert werden.*

- (a) *Bekanntmachungen in einer Tageszeitung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Bekanntmachungen sind zusätzlich zu einer Veröffentlichung nach Absatz (1) in einer in den Endgültigen Bedingungen angegebenen führenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Sitzstaat der Wertpapierbörse zu veröffentlichen. Jede derartige Bekanntmachung gilt am Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.
- (b) *Bekanntmachungen auf der Internetseite.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Bekanntmachungen sind zusätzlich zu einer Veröffentlichung nach Absatz (1) auf der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Internetseite der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Wertpapierbörse zu veröffentlichen. Jede derartige Bekanntmachung gilt mit dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.
- (c) *Bekanntmachungen über das Clearing System.* Soweit dies Bekanntmachungen über den Variablen Zinssatz betrifft und die Regeln der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Wertpapierbörse es zulassen, kann die Emittentin zusätzlich zu einer Veröffentlichung nach Absatz (1) eine Veröffentlichung nach Absatz (a) oder Absatz (b) durch eine Bekanntmachung an das in den Endgültigen Bedingungen angegebene Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger ersetzen; jede derartige Bekanntmachung gilt am vierten Tag nach dem Tag der Bekanntmachung an das Clearing System als wirksam erfolgt.

### § 13

#### **Anwendbares Recht / Gerichtsstand / Gerichtliche Geltendmachung**

- (1) *Anwendbares Recht.* Die Schuldverschreibungen unterliegen deutschem Recht.
- (2) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren („**Rechtsstreitigkeiten**“) ist das Landgericht Frankfurt am Main. Die Zuständigkeit des vorgenannten Gerichts ist ausschließlich, soweit es sich um Rechtsstreitigkeiten handelt, die von Kaufleuten, juristischen Personen des öffentlichen Rechts, öffentlich-rechtlichen Sondervermögen oder Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland angestrengt werden.
- (3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält; und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing Systems oder der Lagerstelle des Clearing Systems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre oder (iii) auf jede andere Weise, die für den Rechtsstreit zur Geltendmachung rechtlich zulässig ist.

Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet „**Depotbank**“ jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearing Systems.

### A3. Anleihebedingungen für Nullkupon Schuldverschreibungen (ausgenommen Pfandbriefe)

#### § 1

##### Währung / Stückelung / Form / Definitionen

(1) *Währung, Stückelung.* Diese Serie von Schuldverschreibungen (die „**Schuldverschreibungen**“) der WL BANK AG Westfälische Landschaft Bodenkreditbank, Münster, Bundesrepublik Deutschland, (die „**Emittentin**“) wird in der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Währung und in dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Gesamtnennbetrag (vorbehaltlich Absatz (7), wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Globalurkunde eine *new global note* („**NGN**“) ist) sowie in der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Stückelung (die „**Festgelegte Stückelung**“ oder der „**Nennbetrag**“) begeben.

(2) *Form.* Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber und sind durch eine oder mehrere Globalurkunden verbrieft (jede eine „**Globalurkunde**“).

(3) *Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Schuldverschreibungen durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft werden.*

*Dauerglobalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die „**Dauerglobalurkunde**“) verbrieft. Die Dauerglobalurkunde trägt die eigenhändigen Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und ist von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden werden nicht ausgegeben. Die Umschreibung einer Schuldverschreibung auf den Namen eines bestimmten Berechtigten kann während der gesamten Laufzeit der Schuldverschreibungen nicht verlangt werden.

(4) *Die nachfolgenden Absätze finden Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Schuldverschreibungen anfänglich durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieft werden.*

(a) *Vorläufige Globalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die „**Vorläufige Globalurkunde**“) verbrieft. Die Vorläufige Globalurkunde wird gegen Schuldverschreibungen in der Festgelegten Stückelung, die durch eine Dauerglobalurkunde (die „**Dauerglobalurkunde**“) verbrieft sind, ausgetauscht. Die Vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die eigenhändigen Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und sind jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden werden nicht ausgegeben. Die Umschreibung einer Schuldverschreibung auf den Namen eines bestimmten Berechtigten kann während der gesamten Laufzeit der Schuldverschreibungen nicht verlangt werden.

(b) *Austausch.* Die Vorläufige Globalurkunde ist frühestens an einem Tag (der „**Austauschtag**“) gegen die Dauerglobalurkunde austauschbar, der 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der Vorläufigen Globalurkunde liegt. Ein solcher Austausch darf nur nach Vorlage von Bescheinigungen gemäß U.S. Steuerrecht erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der Vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese Vorläufige Globalurkunde gemäß dieses Absatzes (b) auszutauschen. Schuldverschreibungen, die im Austausch für die Vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in Absatz (c) definiert) zu liefern.

(c) *Vereinigte Staaten.* Für die Zwecke des Absatzes (b) bezeichnet „**Vereinigte Staaten**“ die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Rico, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).

(5) *Clearing System.* Die Globalurkunde wird von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt. Für diese Zwecke und wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, bezeichnet „**Clearing System**“

(a) Clearstream Banking AG, Mergenthaler Allee 61, 65760 Eschborn, Bundesrepublik Deutschland („**CBF**“); und/oder

(b) Clearstream Banking, société anonyme, 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg („**CBL**“); und/oder

(c) Euroclear Bank SA/NV, 1, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Königreich Belgien („**Euroclear**“).

CBL und Euroclear sind jeweils ein internationaler Zentralverwahrer von Wertpapieren (*international central securities depository*) („**ICSD**“ und zusammen „**ICSDs**“).

*Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Schuldverschreibungen im Namen der ICSDs verwahrt werden und die Globalurkunde eine NGN ist.*

Die Schuldverschreibungen werden in Form einer NGN ausgegeben und von einem *common safekeeper* im Namen beider ICSDs verwahrt.

*Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Schuldverschreibungen im Namen der ICSDs verwahrt werden und die Globalurkunde eine classical global note („**CGN**“) ist.*

Die Schuldverschreibungen werden in Form einer CGN ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.

(6) *Gläubiger von Schuldverschreibungen.* „**Gläubiger**“ ist jeder Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen Rechts an den Schuldverschreibungen.

(7) *Die nachfolgenden Absätze finden Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Globalurkunde bzw. die Vorläufige Globalurkunde eine NGN ist.*

*Register der ICSDs.* Der Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs eingetragenen Gesamtnennbetrag. Die Register der ICSDs (unter denen man die Register versteht, die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Schuldverschreibungen führt) sind maßgeblicher Nachweis über den Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und eine zu diesen Zwecken von einem ICSD jeweils ausgestellte Bescheinigung mit dem Gesamtnennbetrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist ein maßgeblicher Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD zu diesem Zeitpunkt.

Bei Rückzahlung oder Zahlung einer Rate bezüglich der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen bzw. bei Kauf und Entwertung der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen stellt die Emittentin sicher, dass die Einzelheiten über Rückzahlung oder Zahlung bzw. Kauf und Löschung bezüglich der Globalurkunde *pro rata* in die Unterlagen der ICSDs eingetragen werden, und dass, nach dieser Eintragung, vom Gesamtnennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommenen und durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen der Gesamtnennbetrag der zurückgekauften bzw. gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen bzw. der Gesamtnennbetrag der so gezahlten Raten abgezogen wird.

Bei Austausch eines Anteils von ausschließlich durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen wird die Emittentin sicherstellen, dass die Einzelheiten dieses Austauschs *pro rata* in die Aufzeichnungen der ICSDs aufgenommen werden.

## § 2 Zinsen

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

- (a) *Diskontierungssatz.* Die Schuldverschreibungen werden an dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Valutierungstag (der „**Valutierungstag**“) mit einem Abschlag von ihrem Nennbetrag begeben. Der Satz für die Diskontierung (der „**Diskontierungssatz**“) ist der in den Endgültigen Bedingungen angegebene Zinssatz per annum. Periodische Zinszahlungen werden auf die Schuldverschreibungen nicht geleistet.
- (b) *Berechnung von rechnerisch aufgelaufenen Zinsen für Teilzeiträume.* Sofern rechnerisch aufgelaufene Zinsen für einen Zeitraum von weniger oder mehr als einem Jahr zu berechnen sind, erfolgt die Berechnung auf der Grundlage des nachstehend in Absatz (3) definierten und in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Zinstagequotienten.
- (c) *Auflaufende Zinsen.* Sollte die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Endfälligkeit nicht einlösen, fallen auf den ausstehenden Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen ab dem Endfälligkeitstag gemäß § 3 Absatz (1) dieser Anleihebedingungen bis zum Ablauf des Tages, der dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen vorangeht, Zinsen in Höhe des gesetzlichen festgelegten Satzes für Verzugszinsen<sup>1</sup> an.

(2) *Die nachfolgenden Absätze finden Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Schuldverschreibungen aufgezinst begeben und zum Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt werden.*

- (a) *Aufzinsungssatz.* Der Satz für die Aufzinsung (der „**Aufzinsungssatz**“) der Schuldverschreibungen ab dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Valutierungstag (der „**Valutierungstag**“) ist der in den Endgültigen Bedingungen angegebene Zinssatz per annum. Periodische Zinszahlungen werden auf die Schuldverschreibungen nicht geleistet.
- (b) *Berechnung von rechnerisch aufgelaufenen Zinsen für Teilzeiträume.* Sofern rechnerisch aufgelaufene Zinsen für einen Zeitraum von weniger oder mehr als einem Jahr zu berechnen sind, erfolgt die Berechnung auf der Grundlage des nachstehend in Absatz (3) definierten und in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Zinstagequotienten.
- (c) *Auflaufende Zinsen.* Sollte die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Endfälligkeit nicht einlösen, fallen auf den ausstehenden Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen ab dem angegebenen Endfälligkeitstag gemäß § 3 Absatz (2) dieser Anleihebedingungen bis zum Ablauf des Tages, der dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen vorangeht, Zinsen in Höhe des gesetzlichen festgelegten Satzes für Verzugszinsen<sup>29</sup> an.

(3) *Zinstagequotient.* „**Zinstagequotient**“ bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung des rechnerisch aufgelaufenen Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der „**Zinsberechnungszeitraum**“):

- (a) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**Actual/Actual (ICMA-Regelung 251)**“ angegeben ist: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch die tatsächliche Anzahl von Tagen in der jeweiligen Zinsperiode; oder
- (b) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**Actual/365 (Fixed)**“ angegeben ist: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365; oder

---

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

- (c) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**Actual/365 (Sterling)**“ angegeben ist: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365 oder, wenn der Zinszahlungstag in ein Schaltjahr fällt, 366; oder
- (d) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**Actual/360**“ angegeben ist: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360; oder
- (e) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**30/360, 360/360 oder Bond Basis**“ angegeben ist: die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (A) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraumes weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen Tag enthaltene Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist); oder
- (f) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**30E/360 oder Eurobond Basis**“ angegeben ist: die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraumes, es sei denn, dass im Falle einer am Fälligkeitstag endenden Zinsperiode der Fälligkeitstag der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einen Monat zu 30 Tagen verlängert gilt).

### § 3

#### Rückzahlung

(1) *Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Schuldverschreibungen diskontiert begeben und zum Nennbetrag zurückgezahlt werden.*

*Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Die Emittentin wird die Schuldverschreibungen zu ihrem Nennbetrag an dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Endfälligkeitstag (der „**Endfälligkeitstag**“) zurückzahlen, vorbehaltlich § 4 Absatz (1) oder Absatz (2) dieser Anleihebedingungen (wenn in den Endgültigen Bedingungen die Möglichkeit einer vorzeitigen Rückzahlung angegeben ist).

(2) *Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Schuldverschreibungen aufgezinst begeben und zum Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt werden.*

*Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Die Emittentin wird die Schuldverschreibungen an dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Endfälligkeitstag (der „**Endfälligkeitstag**“) zu dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Rückzahlungsbetrag zurückzahlen, vorbehaltlich § 4 Absatz (1) oder Absatz (2) dieser Anleihebedingungen (wenn in den Endgültigen Bedingungen die Möglichkeit einer vorzeitigen Rückzahlung angegeben ist).

(3) *Geschäftstagenkonvention.* Fällt der Endfälligkeitstag, ein Wahlrückzahlungstag (Call) gemäß § 4 Absatz (1) dieser Anleihebedingungen oder ein Wahlrückzahlungstag (Put) gemäß § 4 Absatz (2) dieser Anleihebedingungen auf einen Tag, der kein Geschäftstag gemäß Absatz (c) ist, so wird der Endfälligkeitstag, der Wahlrückzahlungstag (Call) oder der Wahlrückzahlungstag (Put)

(a) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**Modifizierte Folgender Geschäftstag-Konvention**“ angegeben ist, auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Endfälligkeitstag, der Wahlrückzahlungstag (Call) oder der Wahlrückzahlungstag (Put) auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen; oder



- (b) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**Folgender Geschäftstag-Konvention**“ angegeben ist, auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben.

*Keine Anpassung des Kapitalbetrags.* Der Gläubiger ist nicht berechtigt, etwaige weitere Kapitalbeträge oder sonstige Zahlungen aufgrund einer solchen Verschiebung zu verlangen.

- (c) *Geschäftstag.* Für Zwecke der Absätze (a) oder (b) und wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, bezeichnet „**Geschäftstag**“,
- (i) wenn die Schuldverschreibungen auf Euro lauten, einen Tag (außer einem Samstag oder einem Sonntag), an dem das Clearing System und das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System2 (TARGET2) Zahlungen abwickeln; oder
  - (ii) wenn die Schuldverschreibungen auf eine andere Währung als Euro lauten, einen Tag (außer einem Samstag oder einem Sonntag), an dem das Clearing System und Geschäftsbanken und Devisenmärkte in dem Hauptfinanzzentrum, wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, Zahlungen abwickeln.

#### § 4

#### **Vorzeitige Rückzahlung**

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

*Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin (Call Option).* Die Emittentin ist über die Kündigung gemäß § 9 Absatz (2) (b) dieser Anleihebedingungen hinaus berechtigt, die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, unter Einhaltung einer in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Mindestkündigungsfrist durch Bekanntmachung gemäß § 12 dieser Anleihebedingungen zu dem/den in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Wahlrückzahlungstag(en) (Call) zu kündigen und zum entsprechenden in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag gemäß § 5 Absatz (3) dieser Anleihebedingungen zurückzuzahlen.

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

*Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl eines Gläubigers (Put Option).* Jeder Gläubiger ist über die Kündigung gemäß § 5 Absatz (1) dieser Anleihebedingungen hinaus berechtigt, seine Schuldverschreibungen unter Einhaltung einer in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Mindestkündigungsfrist zu dem/den in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Wahlrückzahlungstag(en) (Put) zu kündigen. Die Emittentin hat eine Schuldverschreibung nach Ausübung des entsprechenden Kündigungsrechts durch einen Gläubiger am/an den in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Wahlrückzahlungstag(en) (Put) zum entsprechenden in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag gemäß § 5 Absatz (3) dieser Anleihebedingungen zurückzuzahlen.

Die Ausübung des Kündigungsrechts durch einen Gläubiger erfolgt durch Mitteilung in Textform in deutscher oder englischer Sprache („**Kündigungserklärung**“) gegenüber der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Geschäftsstelle der Emissionsstelle. Die Kündigungserklärung muss bis spätestens 17.00 Uhr (Frankfurter Zeit) an dem Geschäftstag, der dem ersten Geschäftstag einer in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Mindestkündigungsfrist vorangeht, zugehen. Ansonsten ist das Kündigungsrecht nicht wirksam ausgeübt. Die Kündigungserklärung hat anzugeben:

- (a) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen, für die das Kündigungsrecht ausgeübt wird;

(b) die Wertpapier-Kenn-Nummer(n); und,

(c) wenn in den Endgültigen Bedingungen CBF als Clearing System angegeben ist, Kontaktdaten sowie eine Kontoverbindung.

Für die Kündigungserklärung kann ein Formblatt verwendet werden, das bei der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Geschäftsstelle der Emissionsstelle erhältlich ist und weitere Hinweise enthält. Der Kündigungserklärung ist ein Nachweis beizufügen, aus dem sich ergibt, dass der betreffende Gläubiger zum Zeitpunkt der Abgabe der Kündigungserklärung Inhaber der betreffenden Schuldverschreibungen ist. Der Nachweis kann durch eine Bescheinigung der entsprechenden Depotbank (wie in § 13 Absatz (3) dieser Anleihebedingungen definiert) oder auf andere geeignete Weise erbracht werden. Eine wirksam abgegebene Kündigungserklärung ist unwiderruflich. Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen, auf die sich die Kündigungserklärung bezieht, erfolgt nur gegen Lieferung der Schuldverschreibungen an die Emittentin oder deren Order.

(3) *Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Emittentin und/oder ein Gläubiger kein Recht haben, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen.*

*Vorzeitige Rückzahlung.* Weder die Emittentin noch ein Gläubiger ist zur Kündigung der Schuldverschreibungen berechtigt.

## § 5

### Kündigung aus wichtigem Grund

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

(a) die Emittentin Beträge, die auf die Schuldverschreibungen zu leisten sind, nicht innerhalb von 30 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag zahlt ; oder

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

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

(d) ein Gericht ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin eröffnet, ein solches Verfahren eingeleitet und nicht innerhalb von 60 Tagen aufgehoben oder ausgesetzt worden ist oder die für die Emittentin zuständige Aufsichtsbehörde oder Abwicklungsbehörde ein solches Verfahren beantragt; oder

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

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

(2) *Benachrichtigung.* Eine Benachrichtigung oder Kündigung gemäß Absatz (1) ist in Textform in deutscher oder englischer Sprache gegenüber der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Geschäftsstelle der Emissionsstelle zu erklären, zusammen mit einem

Nachweis, aus dem sich ergibt, dass der betreffende Gläubiger zum Zeitpunkt der Abgabe der Benachrichtigung oder Kündigung Inhaber der betreffenden Schuldverschreibungen ist. Der Nachweis kann durch eine Bescheinigung der entsprechenden Depotbank (wie in § 13 Absatz (3) dieser Anleihebedingungen definiert) oder auf andere geeignete Weise erbracht werden.

(3) *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.* Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen erfolgt bei einer Kündigung nach Absatz (1), nach § 4 Absatz (1), nach § 4 Absatz (2) oder nach § 9 Absatz (2) (b) dieser Anleihebedingungen zu einem Betrag (der „**Vorzeitige Rückzahlungsbetrag**“), der sich wie folgt bestimmt:

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

$$RB_k = \frac{NB}{\left(1 + \frac{D}{100}\right)^Z}$$

hierbei ist  $RB_k$  der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag (ausmachender Betrag), NB der Nennbetrag (wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben), D der Zähler des Diskontierungssatzes p.a. (wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben) und Z der Zinstagequotient (wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben), wobei der Zähler des Zinstagequotienten der Restlaufzeit einer Schuldverschreibung vom vorzeitigen Rückzahlungstag (einschließlich) bis zum Endfälligkeitstag (wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben) (ausschließlich) entspricht.

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

Der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag wird bei Schuldverschreibungen gemäß § 2 Absatz (1) oder Absatz (2) dieser Anleihebedingungen durch die in den Endgültigen Bedingungen angegebene Berechnungsstelle berechnet. Im Übrigen und soweit die Ermittlung des Vorzeitigen Rückzahlungsbetrages gemäß den vorgenannten Absätzen (a) oder (b) erfolgt, ist die Ermittlung des Vorzeitigen Rückzahlungsbetrages für alle Beteiligten bindend.

## § 6

### Zahlungen / Emissionsstelle / Zahlstelle / Berechnungsstelle

(1) *Zahlungen von Kapital/Erfüllung.* Sämtliche gemäß diesen Anleihebedingungen zahlbaren Beträge sind von der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Emissionsstelle und/oder Zahlstelle an das Clearing System oder dessen Order zwecks Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Depotbanken zur Weiterleitung an die Gläubiger zu zahlen. Die Emittentin wird durch Zahlung an das Clearing System oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht gegenüber den Gläubigern befreit.

(2) *Zahlungsweise.* Zahlungen fälliger Beträge auf die Schuldverschreibungen erfolgen in der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen frei konvertierbaren Währung, die am entsprechenden Fälligkeitstag die gesetzliche Währung des Staates der festgelegten Währung ist. Unbeschadet der Bestimmungen in § 9 dieser Anleihebedingungen unterliegen die Zahlungen fälliger Beträge auf die Schuldverschreibungen in allen Fällen (i) den hierfür am Zahlungsort geltenden steuerlichen oder sonstigen Gesetzen oder Vorschriften, und (ii) einem Einbehalt oder Abzug, der gemäß einer in § 1471 (b) des US Internal Revenue Code von 1986 in der jeweils gültigen Fassung beschriebenen Vereinbarung erforderlich ist oder anderweitig gemäß §§ 1471 bis 1474 des US Internal Revenue Code von 1986 in der jeweils gültigen Fassung (allgemein bekannt als FATCA) oder gemäß darauf gestützter Bestimmungen oder

Vereinbarungen oder gemäß deren offizieller Auslegung oder gemäß eines Gesetzes zur Umsetzung einer diesbezüglichen zwischenstaatlichen Vorgehensweise auferlegt wird.

(3) *Hinterlegung von Kapital.* Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Frankfurt am Main Kapitalbeträge zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von zwölf Monaten nach dem Endfälligkeitstag beansprucht worden sind, auch wenn die Gläubiger sich nicht in Annahmeverzug befinden. Soweit eine solche Hinterlegung erfolgt, und auf das Recht der Rücknahme verzichtet wird, erlöschen die Ansprüche der Gläubiger gegen die Emittentin.

(4) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle und/oder Zahlstelle und/oder Berechnungsstelle (wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben) zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle und/oder zusätzliche oder andere Zahlstellen und/oder eine andere Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt eine Emissionsstelle und/oder Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) und/oder Berechnungsstelle (die die Emissionsstelle sein kann) unterhalten. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § 12 dieser Anleihebedingungen vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert werden.

(5) *Beauftragte der Emittentin.* Die Emissionsstelle und/oder Zahlstelle und/oder Berechnungsstelle handeln in ihrer Eigenschaft als solche ausschließlich als Beauftragte der Emittentin, und es besteht kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen der Emissionsstelle und/oder Zahlstelle und/oder Berechnungsstelle und den Gläubigern der Schuldverschreibungen. Die Emissionsstelle und/oder Zahlstelle und/oder Berechnungsstelle haften dafür, dass sie Erklärungen abgeben, nicht abgeben, entgegennehmen oder Handlungen vornehmen oder unterlassen nur, wenn und soweit sie dabei die Sorgfalt eines ordentlichen Kaufmanns verletzt haben.

## **§ 7**

### **Vorlegungsfrist**

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

## **§ 8**

### **Status**

*Status.* Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, mit Ausnahme von Verbindlichkeiten, die nach geltenden Rechtsvorschriften vorrangig sind.

## **§ 9**

### **Steuern / Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen**

(1) *Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass für die Schuldverschreibungen keine Quellensteuerausgleichsklausel Anwendung findet.*

*Quellensteuer.* Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Kapitalbeträge sind ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern, Abgaben oder Gebühren gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde der oder in

der Bundesrepublik Deutschland durch Einbehalt oder Abzug an der Quelle (Quellensteuer) auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, dieser Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben.

(2) Die nachfolgenden Absätze finden Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass für die Schuldverschreibungen eine Quellensteuerausgleichsklausel Anwendung findet.

- (a) *Quellensteuer.* Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Kapitalbeträge sind ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern, Abgaben oder Gebühren gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde der oder in der Bundesrepublik Deutschland durch Einbehalt oder Abzug an der Quelle (Quellensteuer) auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, dieser Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben. In diesem Fall wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge (die „**Zusätzlichen Beträge**“) zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Nettobeträge nach diesem Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen an Kapital entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug von den Gläubigern empfangen worden wären; die Verpflichtung zur Zahlung solcher Zusätzlichen Beträge besteht jedoch nicht im Hinblick auf Steuern, Abgaben oder Gebühren,
- (i) wenn die Zahlungen an einen Gläubiger oder einen Dritten für einen Gläubiger erfolgen, der derartige Steuern, Abgaben oder Gebühren in Bezug auf die Schuldverschreibungen aufgrund anderer Beziehungen zur Bundesrepublik Deutschland oder einem Mitgliedstaat der Europäischen Union schuldet als dem bloßen Umstand, dass er (x) Gläubiger ist oder (y) Kapital oder einen sonstigen Betrag in Bezug auf die Schuldverschreibungen entgegengenommen hat; oder
  - (ii) wenn die Schuldverschreibungen mehr als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung von Kapital oder, wenn dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § 12 dieser Anleihebedingungen vorgelegt werden; dies gilt nicht, soweit der betreffende Gläubiger Anspruch auf solche Zusätzlichen Beträge gehabt hätte, wenn er die Schuldverschreibungen am Ende oder vor Ablauf der Frist von 30 Tagen zur Zahlung vorgelegt hätte; oder
  - (iii) wenn diese Steuern, Abgaben oder Gebühren aufgrund (x) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder (y) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung oder eines internationalen Abkommens über deren Besteuerung, an der die Bundesrepublik Deutschland oder an dem die Europäische Union beteiligt ist, oder (z) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, diese Verordnung, diese zwischenstaatliche Vereinbarung oder dieses internationale Abkommen umsetzt oder befolgt oder die eingeführt wurde, um dieser Richtlinie, dieser Verordnung, dieser zwischenstaatlichen Vereinbarung oder diesem internationalen Abkommen nachzukommen, einzubehalten oder abzuziehen sind; oder
  - (iv) wenn hinsichtlich der Schuldverschreibungen ein Einbehalt oder Abzug nur deswegen erfolgt, weil diese Schuldverschreibungen von einer Bank in der Bundesrepublik Deutschland, die diese Schuldverschreibungen verwahrt hat oder noch verwahrt, für den betreffenden Gläubiger zur Zahlung eingezogen werden; oder
  - (v) soweit der Einbehalt oder Abzug gemäß §§ 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code von 1986 in seiner jeweils gültigen Fassung (der „**Internal Revenue Code**“), jeder gegenwärtigen oder zukünftigen Verordnung oder offiziellen Auslegung davon, jeder Vereinbarung, die gemäß § 1471 (b) des Internal Revenue Codes eingegangen wurde oder jeder steuerlichen oder regulatorischen Gesetzgebung, sowie steuerlichen und regulatorischen Gesetzen oder Vorgehensweisen, die aus dem Vorhergehenden resultieren, oder, die nach einer zwischenstaatlichen Vereinbarung, die zur Umsetzung der Bestimmungen des Internal Revenue Code geschlossen wurde, vorzunehmen ist; oder
  - (vi) wenn hinsichtlich der Schuldverschreibungen derartige Steuern, Abgaben oder Gebühren auf andere Weise als durch Einbehalt oder Abzug von Kapital erhoben werden.

- (b) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin unter Einhaltung einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen durch Mitteilung an die Gläubiger gemäß § 12 dieser Anleihebedingungen vorzeitig gekündigt und zu ihrem entsprechenden Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag gemäß § 5 Absatz (3) dieser Anleihebedingungen zurückgezahlt werden, falls die Emittentin als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Bundesrepublik Deutschland oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften (vorausgesetzt diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam) am Endfälligkeitstag oder im Fall des Kaufs oder Austauschs einer Schuldverschreibung (falls § 2 Absatz (1) oder § 2 Absatz (2) dieser Anleihebedingungen auf die Schuldverschreibungen anwendbar sind) zur Zahlung von Zusätzlichen Beträgen (wie in Absatz (a) definiert) verpflichtet sein wird und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen vernünftiger, der Emittentin zur Verfügung stehender Maßnahmen vermieden werden kann.

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

Eine solche Kündigung hat gemäß § 12 dieser Anleihebedingungen zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und eine zusammenfassende Erklärung enthalten, welche die das Kündigungsrecht der Emittentin begründenden Umstände darlegt.

## **§ 10** **Ersetzung**

(1) *Ersetzung.* Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital auf die Schuldverschreibungen in Verzug befindet, ohne Zustimmung der Gläubiger, eine andere Gesellschaft (die „**Nachfolgeschuldnerin**“) als Hauptschuldnerin für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen an die Stelle der Emittentin zu setzen. Voraussetzung dafür ist, dass:

- (a) die Nachfolgeschuldnerin sämtliche sich aus und im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen ergebenden Verpflichtungen erfüllen kann und insbesondere die hierzu erforderlichen Beträge ohne Beschränkungen in derjenigen Währung, auf die die Schuldverschreibungen lauten, an das Clearing System transferieren kann und
- (b) die Nachfolgeschuldnerin alle etwa notwendigen Genehmigungen der Behörden des Landes, in dem sie ihren Sitz hat, erhalten hat und
- (c) die Nachfolgeschuldnerin in geeigneter Form nachweist, dass sie alle Beträge, die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus oder in Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen erforderlich sind, ohne die Notwendigkeit einer Einbehaltung von irgendwelchen Steuern, Abgaben oder Gebühren an der Quelle an das Clearing System transferieren darf und
- (d) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger hinsichtlich solcher Steuern, Abgaben oder Gebühren freizustellen, die einem Gläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden, und
- (e) die Emittentin (für diesen Fall auch „**Garantin**“ genannt) unbedingt und unwiderruflich die Verpflichtungen der Neuen Emittentin aus diesen Anleihebedingungen garantiert.

(2) *Bekanntmachung.* Ein solcher Schuldnerwechsel ist gemäß § 12 dieser Anleihebedingungen bekannt zu machen.

(3) *Änderung von Bezugnahmen.* Im Falle eines solchen Schuldnerwechsels gilt (i) jede Nennung der Emittentin in diesen Anleihebedingungen als auf die Nachfolgeschuldnerin bezogen und (ii) soll das Recht der Gläubiger, entsprechend § 5 Absatz (1) dieser Anleihebedingungen ihre Schuldverschreibungen zur sofortigen Rückzahlung zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zu kündigen, auch gegeben sein, wenn eines der in § 5 Absatz (1) (c) bis (e) dieser Anleihebedingungen genannten Ereignisse in Bezug auf die Garantin eintritt.

(4) *Gültigkeit.* Nach Ersetzung der Emittentin durch eine Nachfolgeschuldnerin gilt dieser § 10 erneut.

## § 11

### Begebung weiterer Schuldverschreibungen / Ankauf / Entwertung

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

(2) *Ankauf.* Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, Schuldverschreibungen in jedem Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, wieder verkauft oder bei der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden.

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

## § 12

### Bekanntmachungen

(1) *Bekanntmachungen in der Bundesrepublik Deutschland.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Bekanntmachungen sind im Bundesanzeiger zu veröffentlichen. Jede derartige Bekanntmachung gilt am Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.

(2) *Die nachfolgenden Absätze finden Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Schuldverschreibungen an der Luxemburger Wertpapierbörse und/oder an einer anderen ausländischen Wertpapierbörse notiert werden.*

(a) *Bekanntmachungen in einer Tageszeitung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Bekanntmachungen sind zusätzlich zu einer Veröffentlichung nach Absatz (1) in einer in den Endgültigen Bedingungen angegebenen führenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Sitzstaat der Wertpapierbörse zu veröffentlichen. Jede derartige Bekanntmachung gilt am Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.

(b) *Bekanntmachungen auf der Internetseite.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Bekanntmachungen sind zusätzlich zu einer Veröffentlichung nach Absatz (1) auf der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Internetseite der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Wertpapierbörse zu veröffentlichen. Jede derartige Bekanntmachung gilt mit dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.

## § 13

### Anwendbares Recht / Gerichtsstand / Gerichtliche Geltendmachung

- (1) *Anwendbares Recht.* Die Schuldverschreibungen unterliegen deutschem Recht.
- (2) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren („**Rechtsstreitigkeiten**“) ist das Landgericht Frankfurt am Main. Die Zuständigkeit des vorgenannten Gerichts ist ausschließlich, soweit es sich um Rechtsstreitigkeiten handelt, die von Kaufleuten, juristischen Personen des öffentlichen Rechts, öffentlich-rechtlichen Sondervermögen oder Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland angestrengt werden.
- (3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält; und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing Systems oder der Lagerstelle des Clearing Systems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre oder (iii) auf jede andere Weise, die für den Rechtsstreit zur Geltendmachung rechtlich zulässig ist.

Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet „**Depotbank**“ jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearing Systems.



## **A4. Anleihebedingungen für fest- zu variabel verzinsliche Schuldverschreibungen (ausgenommen Pfandbriefe)**

### **§ 1**

#### **Währung / Stückelung / Form / Definitionen**

(1) *Währung, Stückelung.* Diese Serie von Schuldverschreibungen (die „**Schuldverschreibungen**“) der WL BANK AG Westfälische Landschaft Bodenkreditbank, Münster, Bundesrepublik Deutschland, (die „**Emittentin**“) wird in der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Währung und in dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Gesamtnennbetrag (vorbehaltlich Absatz (7), wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Globalurkunde eine *new global note* („**NGN**“) ist) sowie in der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Stückelung (die „**Festgelegte Stückelung**“ oder der „**Nennbetrag**“) begeben.

(2) *Form.* Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber und sind durch eine oder mehrere Globalurkunden verbrieft (jede eine „**Globalurkunde**“).

(3) *Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Schuldverschreibungen durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft werden.*

*Dauerglobalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die „**Dauerglobalurkunde**“) ohne Zinsscheine verbrieft. Die Dauerglobalurkunde trägt die eigenhändigen Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und ist von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben. Die Umschreibung einer Schuldverschreibung auf den Namen eines bestimmten Berechtigten kann während der gesamten Laufzeit der Schuldverschreibungen nicht verlangt werden.

(4) *Die nachfolgenden Absätze finden Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Schuldverschreibungen anfänglich durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieft werden.*

(a) *Vorläufige Globalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die „**Vorläufige Globalurkunde**“) ohne Zinsscheine verbrieft. Die Vorläufige Globalurkunde wird gegen Schuldverschreibungen in der Festgelegten Stückelung, die durch eine Dauerglobalurkunde (die „**Dauerglobalurkunde**“) ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die Vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die eigenhändigen Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und sind jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben. Die Umschreibung einer Schuldverschreibung auf den Namen eines bestimmten Berechtigten kann während der gesamten Laufzeit der Schuldverschreibungen nicht verlangt werden.

(b) *Austausch.* Die Vorläufige Globalurkunde ist frühestens an einem Tag (der „**Austauschtag**“) gegen die Dauerglobalurkunde austauschbar, der 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der Vorläufigen Globalurkunde liegt. Ein solcher Austausch darf nur nach Vorlage von Bescheinigungen gemäß U.S. Steuerrecht erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieft Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der Vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese Vorläufige Globalurkunde gemäß dieses Absatzes (b) auszutauschen. Schuldverschreibungen, die im Austausch für die Vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in Absatz (c) definiert) zu liefern.

(c) *Vereinigte Staaten*. Für die Zwecke des Absatzes (b) bezeichnet „**Vereinigte Staaten**“ die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Rico, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).

(5) *Clearing System*. Die Globalurkunde wird von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt. Für diese Zwecke und wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, bezeichnet „**Clearing System**“

(a) Clearstream Banking AG, Mergenthaler Allee 61, 65760 Eschborn, Bundesrepublik Deutschland (“**CBF**”); und/oder

(b) Clearstream Banking, société anonyme, 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg (“**CBL**”); und/oder

(c) Euroclear Bank SA/NV, 1, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Königreich Belgien (“**Euroclear**”).

CBL und Euroclear sind jeweils ein internationaler Zentralverwahrer von Wertpapieren (*international central securities depository*) („**ICSD**“ und zusammen „**ICSDs**“).

*Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Schuldverschreibungen im Namen der ICSDs verwahrt werden und die Globalurkunde eine NGN ist.*

Die Schuldverschreibungen werden in Form einer NGN ausgegeben und von einem *common safekeeper* im Namen beider ICSDs verwahrt.

*Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Schuldverschreibungen im Namen der ICSDs verwahrt werden und die Globalurkunde eine classical global note („**CGN**“) ist.*

Die Schuldverschreibungen werden in Form einer CGN ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.

(6) *Gläubiger von Schuldverschreibungen*. „**Gläubiger**“ ist jeder Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen Rechts an den Schuldverschreibungen.

(7) *Die nachfolgenden Absätze finden Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Globalurkunde bzw. die Vorläufige Globalurkunde eine NGN ist.*

*Register der ICSDs*. Der Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs eingetragenen Gesamtnennbetrag. Die Register der ICSDs (unter denen man die Register versteht, die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Schuldverschreibungen führt) sind maßgeblicher Nachweis über den Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und eine zu diesen Zwecken von einem ICSD jeweils ausgestellte Bescheinigung mit dem Gesamtnennbetrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist ein maßgeblicher Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD zu diesem Zeitpunkt.

Bei Rückzahlung oder Zahlung einer Rate oder einer Zinszahlung bezüglich der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen bzw. bei Kauf und Entwertung der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen stellt die Emittentin sicher, dass die Einzelheiten über Rückzahlung oder Zahlung bzw. Kauf und Löschung bezüglich der Globalurkunde *pro rata* in die Unterlagen der ICSDs eingetragen werden, und dass, nach dieser Eintragung, vom Gesamtnennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommenen und durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen der Gesamtnennbetrag der zurückgekauften bzw. gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen bzw. der Gesamtnennbetrag der so gezahlten Raten abgezogen wird.

Bei Austausch eines Anteils von ausschließlich durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieftter Schuldverschreibungen wird die Emittentin sicherstellen, dass die Einzelheiten dieses Austauschs *pro rata* in die Aufzeichnungen der ICSDs aufgenommen werden.

## § 2 Zinsen

(1) *Zinssatz*. Die Schuldverschreibungen werden, vorbehaltlich § 4 Absatz (1) oder Absatz (2) dieser Anleihebedingungen (wenn in den Endgültigen Bedingungen die Möglichkeit einer vorzeitigen Rückzahlung angegeben ist), bezogen auf die Festgelegte Stückelung ab dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Verzinsungsbeginn (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) anfänglich mit dem Festen Zinssatz gemäß Absatz (2) und, daran anschließend, ab dem in Absatz (2) definierten letzten Zinszahlungstag für Festzins mit dem Variablen Zinssatz gemäß Absatz (3) bis zu dem Endfälligkeitstag gemäß § 3 dieser Anleihebedingungen (ausschließlich) verzinst.

(2) *Fester Zinssatz/Zinszahlungstage für Festzins*. Von dem in Absatz (1) definierten, in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Verzinsungsbeginn (einschließlich) und vorbehaltlich § 4 dieser Anleihebedingungen bis zu dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen letzten Zinszahlungstag für Festzins (ausschließlich) werden die Schuldverschreibungen bezogen auf die Festgelegte Stückelung zu dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen festen Zinssatz per annum (der "**Feste Zinssatz**") verzinst. Zinsen sind nachträglich an den in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Terminen (die "**Zinszahlungstage für Festzins**") zahlbar. Der letzte Zinszahlungstag für Festzins ist in den Endgültigen Bedingungen angegeben. Falls Bruchteilzinsbeträge auf die Schuldverschreibungen zu zahlen sind (kurzer/langer erster/letzter Kupon), werden diese Beträge in den Endgültigen Bedingungen angegeben.

(a) *Geschäftstagekonvention*. Fällt ein Zinszahlungstag für Festzins auf einen Tag, der kein Geschäftstag gemäß Absatz (v) ist, so wird der Zinszahlungstag für Festzins

(i) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**Modifizierte Folgender Geschäftstag-Konvention**“ angegeben ist, auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinszahlungstag für Festzins auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen; oder

(ii) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**FRN-Konvention**“ angegeben ist, auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der Zinszahlungstag für Festzins auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) jeder nachfolgende Zinszahlungstag für Festzins ist der jeweils letzte Geschäftstag des Monats, der entsprechend des in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Zeitraums nach dem vorausgegangenen anwendbaren Zinszahlungstag für Festzins liegt; oder

(iii) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**Folgender Geschäftstag-Konvention**“ angegeben ist, auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben; oder

(iv) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**Vorausgegangener Geschäftstag-Konvention**“ angegeben ist, auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.

*Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Zinsen angepasst werden.*

*Anpassung der Zinsen*. Falls der Fälligkeitstag einer Zahlung vorgezogen oder verschoben wird, wird der Zinsbetrag entsprechend angepasst.

*Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Zinsen nicht angepasst werden.*

*Keine Anpassung der Zinsen.* Der Gläubiger ist nicht berechtigt, etwaige weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund einer solchen Verschiebung zu verlangen.

(v) *Geschäftstag.* Für Zwecke der Absätze (i), (ii), (iii) oder (iv) und wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, bezeichnet „**Geschäftstag**“,

(xx) wenn die Schuldverschreibungen auf Euro lauten, einen Tag (außer einem Samstag oder einem Sonntag), an dem das Clearing System und das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System2 (TARGET2) Zahlungen abwickeln; oder

(yy) wenn die Schuldverschreibungen auf eine andere Währung als Euro lauten, einen Tag (außer einem Samstag oder einem Sonntag), an dem das Clearing System und Geschäftsbanken und Devisenmärkte in dem Hauptfinanzzentrum, wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, Zahlungen abwickeln.

(b) *Berechnung der Zinsen für Teilzeiträume.* Sofern Zinsen für einen Zeitraum von weniger oder mehr als einem Jahr zu berechnen sind, erfolgt die Berechnung auf der Grundlage des nachstehend in Absatz (c) definierten und in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Zinstagequotienten für Festzinsperioden.

(c) *Zinstagequotient für Festzinsperioden.* „**Zinstagequotient**“ bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der „**Zinsberechnungszeitraum**“):

(i) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**Actual/Actual (ICMA-Regelung 251)**“ angegeben ist: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch die tatsächliche Anzahl von Tagen in der jeweiligen Zinsperiode; oder

(ii) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**Actual/365 (Fixed)**“ angegeben ist: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365; oder

(iii) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**Actual/365 (Sterling)**“ angegeben ist: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365 oder, wenn der Zinszahlungstag für Festzins in ein Schaltjahr fällt, 366; oder

(iv) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**Actual/360**“ angegeben ist: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360; oder

(v) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**30/360, 360/360 oder Bond Basis**“ angegeben ist: die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (A) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraumes weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen Tag enthaltene Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist); oder

(vi) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**30E/360 oder Eurobond Basis**“ angegeben ist: die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraumes, es sei denn, dass im Falle einer am Fälligkeitstag endenden Zinsperiode der Fälligkeitstag der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einen Monat zu 30 Tagen verlängert gilt).

(3) *Variabler Zinssatz./Zinszahlungstage für Variablen Zins.* Von dem in Absatz (2) definierten, in den Endgültigen Bedingungen angegebenen letzten Zinszahlungstag für Festzins (einschließlich) und vorbehaltlich § 4 dieser Anleihebedingungen bis zu dem Endfälligkeitstag gemäß § 3 dieser Anleihebedingungen (ausschließlich) werden die Schuldverschreibungen bezogen auf die Festgelegte Stückelung zu dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Variablen Zinssatz (der "**Variable Zinssatz**") verzinst, der gemäß den nachfolgenden Bestimmungen von der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Berechnungsstelle (die "**Berechnungsstelle**") festgelegt wird. Zinsen sind nachträglich an den in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Terminen (die "**Zinszahlungstage für Variablen Zins**") zahlbar.

(a) *Geschäftstagekonvention.* Fällt ein Zinszahlungstag für Variablen Zins auf einen Tag, der kein Geschäftstag gemäß Absatz (v) ist, so wird der Zinszahlungstag für Variablen Zins

(i) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**Modifizierte Folgender Geschäftstag-Konvention**“ angegeben ist, auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinszahlungstag für Variablen Zins auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen; oder

(ii) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**FRN-Konvention**“ angegeben ist, auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der Zinszahlungstag für Variablen Zins auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) jeder nachfolgende Zinszahlungstag für Variablen Zins ist der jeweils letzte Geschäftstag des Monats, der entsprechend des in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Zeitraums nach dem vorausgegangenen anwendbaren Zinszahlungstag für Variablen Zins liegt; oder

(iii) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**Folgender Geschäftstag-Konvention**“ angegeben ist, auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben; oder

(iv) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**Vorausgegangener Geschäftstag-Konvention**“ angegeben ist, auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.

*Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Zinsen angepasst werden.*

*Anpassung der Zinsen.* Falls der Fälligkeitstag einer Zahlung vorgezogen oder verschoben wird, wird der Zinsbetrag entsprechend angepasst.

*Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Zinsen nicht angepasst werden.*

*Keine Anpassung der Zinsen.* Der Gläubiger ist nicht berechtigt, etwaige weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund einer solchen Verschiebung zu verlangen.

(v) *Geschäftstag.* Für Zwecke der Absätze (i), (ii), (iii) oder (iv) und wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, bezeichnet „**Geschäftstag**“,

(xx) wenn die Schuldverschreibungen auf Euro lauten, einen Tag (außer einem Samstag oder einem Sonntag), an dem das Clearing System und das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System2 (TARGET2) Zahlungen abwickeln; oder

(yy) wenn die Schuldverschreibungen auf eine andere Währung als Euro lauten, einen Tag (außer einem Samstag oder einem Sonntag), an dem das Clearing System und Geschäftsbanken und Devisenmärkte in dem Hauptfinanzzentrum, wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, Zahlungen abwickeln.

(b) *Zinsperiode*. Der Zeitraum von dem letzten Zinszahlungstag für Festzins (einschließlich) bis zum letzten Tag (einschließlich) vor dem ersten Zinszahlungstag für Variablen Zins sowie der Zeitraum von jedem Zinszahlungstag für Variablen Zins (einschließlich) bis zum letzten Tag (einschließlich) vor dem jeweils darauf folgenden Zinszahlungstag für Variablen Zins und letztmalig bis zum letzten Tag (einschließlich) vor dem Endfälligkeitstag wird nachstehend, wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, "**Zinsperiode**" genannt.

(c) *Referenzzinssatz*.

(aa) *Die nachfolgenden Absätze finden Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen **EURIBOR (Euro Interbank Offered Rate)** als Referenzzinssatz angegeben ist:*

- (i) Der auf die Schuldverschreibungen anwendbare Variable Zinssatz für die jeweilige Zinsperiode entspricht dem gemäß den Absätzen (ii), (iii), (iv) oder (v) bestimmten und in den Endgültigen Bedingungen angegebenen EURIBOR-Satz für Euro-Einlagen für die jeweilige Zinsperiode und, falls anwendbar, multipliziert mit dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen „**Faktor**“ und, falls anwendbar, zuzüglich/abzüglich der in den Endgültigen Bedingungen als Prozentsatz per annum angegebenen „**Marge**“.

*Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen ein Mindestzinssatz angegeben ist.*

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

*Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen ein Höchstzinssatz angegeben ist.*

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

- (ii) An dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Zinsermittlungstag (der „**Zinsermittlungstag**“) bestimmt die Berechnungsstelle für die dem jeweiligen Zinsermittlungstag folgende Zinsperiode den Variablen Zinssatz durch Bezugnahme auf den von den Mitgliedsbanken des EURIBOR-Panel quotierten EURIBOR-Satz für Euro-Einlagen für die betreffende Zinsperiode, der auf Reuters Seite EURIBOR01 (oder auf einer Ersatzseite bei Reuters oder einem anderen festgelegten Informationsanbieter oder Nachfolger) um ca. 11.00 Uhr (Brüsseler Zeit) angezeigt wird und, falls anwendbar, multipliziert mit dem Faktor und, falls anwendbar, zuzüglich/abzüglich der Marge.
- (iii) Sollte die in Absatz (ii) genannte Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder sollte zu der in Absatz (ii) festgelegten Zeit kein EURIBOR-Satz angezeigt werden, wird die Berechnungsstelle von vier ausgewählten Großbanken im Interbankenmarkt der Euro-Zone deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) für Euro-Einlagen für die betreffende Zinsperiode gegenüber führenden Banken im Interbankenmarkt der Euro Zone und über einen Betrag, der für eine einzelne Transaktion im Interbankenmarkt der Euro-Zone an dem betreffenden Zinsermittlungstag repräsentativ ist, um ca. 11.00 Uhr (Brüsseler Zeit) an dem betreffenden Zinsermittlungstag einholen. „**Euro-Zone**“ bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die den Euro als einheitliche Währung gemäß dem Vertrag zur Gründung der Europäischen Gemeinschaft in seiner jeweils gültigen Fassung eingeführt haben. Falls zwei oder mehr der vier ausgewählten Großbanken im Interbankenmarkt der Euro-Zone der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Variable Zinssatz für die betreffende Zinsperiode das von der Berechnungsstelle errechnete arithmetische Mittel (gegebenenfalls auf- oder abgerundet auf das nächste 1/1.000 %, wobei 0,0005 aufgerundet wird) dieser Angebotssätze und, falls anwendbar, multipliziert mit dem Faktor und, falls anwendbar, zuzüglich/abzüglich der Marge.

- (iv) Falls an dem betreffenden Zinsermittlungstag nur eine oder keine der vier ausgewählten Großbanken im Interbankenmarkt der Euro-Zone der Berechnungsstelle die im vorstehenden Absatz (iii) beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der Variable Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Satz *per annum*, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (gegebenenfalls auf- oder abgerundet auf das nächste 1/1.000 %, wobei 0,0005 aufgerundet wird) der Sätze ermittelt, die von der Berechnungsstelle mit angemessener Sorgfalt ausgewählte Großbanken im Interbankenmarkt der Euro-Zone der Berechnungsstelle auf ihre Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem sie um ca. 11.00 Uhr (Brüsseler Zeit) an dem betreffenden Zinsermittlungstag Darlehen in Euro für die betreffende Zinsperiode gegenüber führenden europäischen Banken und über einen Betrag, der für eine einzelne Transaktion im Interbankenmarkt der Euro-Zone an dem betreffenden Zinsermittlungstag repräsentativ ist, anbieten und, falls anwendbar, multipliziert mit dem Faktor und, falls anwendbar, zuzüglich/abzüglich der Marge.
- (v) Kann an einem Zinsermittlungstag der EURIBOR-Satz nicht gemäß den Bestimmungen der Absätze (ii), (iii) oder (iv) festgestellt werden, wird der Variable Zinssatz, vorbehaltlich der Bestimmungen in Absatz (vi), für die folgende Zinsperiode von der Berechnungsstelle festgelegt. Der für die Berechnung des Variablen Zinssatzes maßgebende EURIBOR-Satz ist hierbei der zuletzt veröffentlichte EURIBOR-Satz, der auf Reuters Seite EURIBOR01 (oder auf einer Ersatzseite bei Reuters oder einem anderen festgelegten Informationsanbieter oder Nachfolger) in einer Periode von zehn Geschäftstagen unmittelbar vor dem Zinsermittlungstag angezeigt wird und von der Berechnungsstelle für Euro-Einlagen für die betreffende Zinsperiode ermittelt werden kann.
- (vi) Wenn an einem Zinsermittlungstag der EURIBOR-Satz nicht mehr existiert, wird der Variable Zinssatz für die folgende Zinsperiode von der Berechnungsstelle nach einer geeigneten Methode festgelegt.

Geschäftstag im Sinne dieses Absatzes (aa) bezeichnet einen Tag, an dem Zahlungen über das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System<sup>2</sup> (TARGET2) abgewickelt werden können.

(bb) Die nachfolgenden Absätze finden Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen **LIBOR (London Interbank Offered Rate)** als Referenzzinssatz angegeben ist:

- (i) Der auf die Schuldverschreibungen anwendbare Variable Zinssatz für die jeweilige Zinsperiode entspricht dem gemäß den Absätzen (ii), (iii), (iv) oder (v) bestimmten und in den Endgültigen Bedingungen angegebenen LIBOR-Satz für Einlagen der in den Endgültigen Bedingungen festgelegten Währung für die jeweilige Zinsperiode und, falls anwendbar, multipliziert mit dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen „**Faktor**“ und, falls anwendbar, zuzüglich/abzüglich der in den Endgültigen Bedingungen als Prozentsatz per annum angegebenen „**Marge**“.

*Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen ein Mindestzinssatz angegeben ist.*

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

*Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen ein Höchstzinssatz angegeben ist.*

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

- (ii) An dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Zinsermittlungstag (der „**Zinsermittlungstag**“) bestimmt die Berechnungsstelle für die dem jeweiligen Zinsermittlungstag folgende Zinsperiode den Variablen Zinssatz durch Bezugnahme

auf den LIBOR-Satz für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode, der auf Reuters Seite LIBOR01 oder LIBOR02 (oder auf einer Ersatzseite bei Reuters oder einem anderen festgelegten Informationsanbieter oder Nachfolger) um ca. 11.00 Uhr (Londoner Zeit) angezeigt wird und, falls anwendbar, multipliziert mit dem Faktor und, falls anwendbar, zuzüglich/abzüglich der Marge.

- (iii) Sollte die in Absatz (ii) genannte Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder sollte zu der in Absatz (ii) festgelegten Zeit kein LIBOR-Satz angezeigt werden, wird die Berechnungsstelle von vier ausgewählten Großbanken im Londoner Interbankenmarkt deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) für Einlagen der in den Endgültigen Bedingungen festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode gegenüber führenden Banken im Londoner Interbankenmarkt und über einen Betrag, der für eine einzelne Transaktion im Londoner Interbankenmarkt an dem betreffenden Zinsermittlungstag repräsentativ ist, um ca. 11.00 Uhr (Londoner Zeit) an dem betreffenden Zinsermittlungstag einholen. Falls zwei oder mehr der vier ausgewählten Großbanken im Londoner Interbankenmarkt der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Variable Zinssatz für die betreffende Zinsperiode das von der Berechnungsstelle errechnete arithmetische Mittel (gegebenenfalls auf- oder abgerundet auf das nächste 1/100.000 %, wobei 0,000005 aufgerundet wird) dieser Angebotssätze und, falls anwendbar, multipliziert mit dem Faktor und, falls anwendbar, zuzüglich/abzüglich der Marge.
- (iv) Falls an dem betreffenden Zinsermittlungstag nur eine oder keine der vier ausgewählten Großbanken im Londoner Interbankenmarkt der Berechnungsstelle die im vorstehenden Absatz (iii) beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der Variable Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Satz *per annum*, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (gegebenenfalls auf- oder abgerundet auf das nächste 1/100.000 %, wobei 0,000005 aufgerundet wird) der Sätze ermittelt, die von der Berechnungsstelle mit angemessener Sorgfalt ausgewählte Großbanken im Londoner Interbankenmarkt der Berechnungsstelle auf ihre Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem sie um ca. 11.00 Uhr (Londoner Zeit) an dem betreffenden Zinsermittlungstag Darlehen in der in den Endgültigen Bedingungen festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode gegenüber führenden europäischen Banken und über einen Betrag, der für eine einzelne Transaktion im Londoner Interbankenmarkt an dem betreffenden Zinsermittlungstag repräsentativ ist, anbieten und, falls anwendbar, multipliziert mit dem Faktor und, falls anwendbar, zuzüglich/abzüglich der Marge.
- (v) Kann an einem Zinsermittlungstag der LIBOR-Satz nicht gemäß den Bestimmungen der Absätze (ii), (iii) oder (iv) festgestellt werden, wird der Variable Zinssatz, vorbehaltlich der Bestimmungen in Absatz (vi), für die folgende Zinsperiode von der Berechnungsstelle festgelegt. Der für die Berechnung des Variablen Zinssatzes maßgebende LIBOR-Satz ist hierbei der zuletzt veröffentlichte LIBOR-Satz, der auf Reuters Seite LIBOR01 oder LIBOR02 (oder auf einer Ersatzseite bei Reuters oder einem anderen festgelegten Informationsanbieter oder Nachfolger) in einer Periode von zehn Geschäftstagen unmittelbar vor dem Zinsermittlungstag angezeigt wird und von der Berechnungsstelle für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode ermittelt werden kann.
- (vi) Wenn an einem Zinsermittlungstag der LIBOR-Satz nicht mehr existiert, wird der Variable Zinssatz für die folgende Zinsperiode von der Berechnungsstelle nach einer geeigneten Methode festgelegt.

Geschäftstag im Sinne dieses Absatzes (bb) bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder einem Sonntag), an dem Geschäftsbanken in London und in dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Hauptfinanzzentrum des Landes der entsprechenden Währung für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.

(cc) Die nachfolgenden Absätze finden Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen ein **CMS (Constant Maturity Swap) Satz** als Referenzzinssatz angegeben ist:

- (i) Der auf die Schuldverschreibungen anwendbare Variable Zinssatz für die jeweilige Zinsperiode entspricht dem gemäß den Absätzen (ii), (iii) oder (iv) bestimmten und in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Jahres-Swapsatz (der mittlere



Swapsatz gegen den in den Endgültigen Bedingungen angegebenen EURIBOR) (der „**Swapsatz**“) und, falls anwendbar, multipliziert mit dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen „**Faktor**“ und, falls anwendbar, zuzüglich/abzüglich der in den Endgültigen Bedingungen als Prozentsatz per annum angegebenen „**Marge**“.

*Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen ein Mindestzinssatz angegeben ist.*

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

*Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen ein Höchstzinssatz angegeben ist.*

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

- (ii) An dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Zinsermittlungstag (der „**Zinsermittlungstag**“) bestimmt die Berechnungsstelle für die dem jeweiligen Zinsermittlungstag folgende Zinsperiode den Variablen Zinssatz durch Bezugnahme auf den auf Reuters Seite ICESWAP2 (oder auf einer Ersatzseite bei Reuters oder einem anderen festgelegten Informationsanbieter oder Nachfolger) um ca. 11.00 Uhr (Frankfurter Zeit) quotierten Swapsatz und, falls anwendbar, multipliziert mit dem Faktor und, falls anwendbar, zuzüglich/abzüglich der Marge.
- (iii) Sollte die in Absatz (ii) genannte Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder sollte zu der in Absatz (ii) festgelegten Zeit kein Swapsatz angezeigt werden, wird die Berechnungsstelle von fünf führenden Swap-Händlern im Interbankenmarkt der Euro-Zone deren Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) für den betreffenden Jahres-Durchschnitts-Swapsatz für die betreffende Zinsperiode gegenüber einem anerkannten Swap-Händler im Interbankenmarkt der Euro-Zone und über einen Betrag, der für eine einzelne Swap-Transaktion im Interbankenmarkt der Euro-Zone an dem betreffenden Zinsermittlungstag repräsentativ ist, um ca. 11.00 Uhr (Frankfurter Zeit) an dem betreffenden Zinsermittlungstag einholen. „**Euro-Zone**“ bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die den Euro als einheitliche Währung gemäß dem Vertrag zur Gründung der Europäischen Gemeinschaft in seiner jeweils gültigen Fassung eingeführt haben. Falls mindestens drei der fünf angefragten führenden Swap-Händler im Interbankenmarkt der Euro Zone der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Variable Zinssatz für die betreffende Zinsperiode das von der Berechnungsstelle errechnete arithmetische Mittel (gegebenenfalls auf- oder abgerundet auf das nächste 1/100.000 %, wobei 0,000005 aufgerundet wird) dieser Angebotssätze, wobei der höchste Angebotssatz (bzw. bei mehreren gleich hohen Angebotssätzen einer der höchsten Sätze) und der niedrigste Angebotssatz (bzw. bei mehreren gleich niedrigen Angebotssätzen einer der niedrigsten Sätze) unberücksichtigt bleiben, und, falls anwendbar, multipliziert mit dem Faktor und, falls anwendbar, zuzüglich/abzüglich der Marge.
- (iv) Kann an einem Zinsermittlungstag der Swapsatz nicht gemäß den Bestimmungen der Absätze (ii) oder (iii) festgestellt werden, wird der Variable Zinssatz, vorbehaltlich der Bestimmungen in Absatz (v), für die folgende Zinsperiode von der Berechnungsstelle festgelegt. Der für die Berechnung des Variablen Zinssatzes maßgebende Swapsatz ist hierbei der zuletzt veröffentlichte Swapsatz, der auf Reuters Seite ICESWAP2 (oder auf einer Ersatzseite bei Reuters oder einem anderen festgelegten Informationsanbieter oder Nachfolger) in einer Periode von zehn Geschäftstagen unmittelbar vor dem Zinsermittlungstag angezeigt wird und von der Berechnungsstelle für die betreffende Zinsperiode ermittelt werden kann.
- (v) Wenn an einem Zinsermittlungstag der Swapsatz nicht mehr existiert, wird der Variable Zinssatz für die folgende Zinsperiode von der Berechnungsstelle nach einer geeigneten Methode festgelegt.

Geschäftstag im Sinne dieses Absatzes (cc) bezeichnet einen Tag, an dem Zahlungen über das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System<sup>2</sup> (TARGET2) abgewickelt werden können.

(d) *Zinsbetrag*. Die Berechnungsstelle errechnet an jedem Zinsermittlungstag den auf den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen (wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben) und/oder auf die Festgelegte Stückelung der Schuldverschreibungen (wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben) entfallenden Zinsbetrag für die entsprechende Zinsperiode durch Multiplikation des auf die entsprechende Zinsperiode anzuwendenden Variablen Zinssatzes mit dem Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen und/oder der Festgelegten Stückelung der Schuldverschreibungen, wobei das Produkt mit dem Zinstagequotienten für Zinsperioden variablen Zinses multipliziert wird. Der so errechnete Zinsbetrag wird auf die kleinste Einheit der jeweiligen Währung gerundet. Eine halbe Einheit dieser Währung wird aufgerundet.

(e) *Zinstagequotient für Zinsperioden variablen Zinses*. „**Zinstagequotient**“ bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der „**Zinsberechnungszeitraum**“):

- (i) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**Actual/Actual (ICMA-Regelung 251)**“ angegeben ist: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch die tatsächliche Anzahl von Tagen in der jeweiligen Zinsperiode; oder
- (ii) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**Actual/365 (Fixed)**“ angegeben ist: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365; oder
- (iii) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**Actual/365 (Sterling)**“ angegeben ist: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365 oder, wenn der Zinszahlungstag für Variablen Zins in ein Schaltjahr fällt, 366; oder
- (iv) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**Actual/360**“ angegeben ist: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360; oder
- (v) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**30/360, 360/360 oder Bond Basis**“ angegeben ist: die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (A) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraumes weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen Tag enthaltene Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist); oder
- (vi) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**30E/360 oder Eurobond Basis**“ angegeben ist: die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraumes, es sei denn, dass im Falle einer am Fälligkeitstag endenden Zinsperiode der Fälligkeitstag der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einen Monat zu 30 Tagen verlängert gilt).

(f) *Mitteilung von Variablem Zinssatz, Zinsbetrag und Zinszahlungstag für Variablen Zins*. Die Berechnungsstelle veranlasst die Bekanntmachung des für die entsprechende Zinsperiode ermittelten Variablen Zinssatzes, des auf den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen und/oder auf die Festgelegte Stückelung der Schuldverschreibungen zu zahlenden Zinsbetrages und des Zinszahlungstages für Variablen Zins unverzüglich gemäß § 12 dieser Anleihebedingungen. Im Falle einer Verlängerung oder einer Verkürzung der Zinsperiode können von der Berechnungsstelle der zahlbare Zinsbetrag sowie der Zinszahlungstag für Variablen Zins nachträglich berichtigt oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen werden, ohne dass es dafür einer weiteren Bekanntmachung bedarf. Im Übrigen und soweit die Zinsermittlung gemäß den vorangegangenen Absätzen (a) bis (e) erfolgt, sind die Ermittlung der jeweiligen Variablen Zinssätze und der jeweils zahlbaren Zinsbeträge für alle Beteiligten bindend. Den Gläubigern stehen

gegen die Berechnungsstelle keine Ansprüche wegen der Art der Wahrnehmung oder der Nichtwahrnehmung der sich aus diesem Absatz (f) ergebenden Rechte, Pflichten oder Ermessensbefugnisse zu.

(4) *Auflaufende Zinsen.* Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages, der dem Tag vorangeht, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Endfälligkeit nicht oder nicht vollständig einlöst, erfolgt die Verzinsung des ausstehenden Gesamtnennbetrages der Schuldverschreibungen von dem Endfälligkeitstag gemäß § 3 dieser Anleihebedingungen bis zum Ablauf des Tages, der dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen vorangeht, in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen<sup>1</sup>.

### § 3 Rückzahlung

*Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Die Emittentin wird die Schuldverschreibungen zu ihrem Nennbetrag an dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Endfälligkeitstag (der „**Endfälligkeitstag**“) zurückzahlen, vorbehaltlich § 4 Absatz (1) oder Absatz (2) dieser Anleihebedingungen (wenn in den Endgültigen die Möglichkeit einer vorzeitigen Rückzahlung angegeben ist).

### § 4 Vorzeitige Rückzahlung

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

*Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin (Call Option).* Die Emittentin ist über die Kündigung gemäß § 9 Absatz (2) (b) dieser Anleihebedingungen hinaus berechtigt, die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, unter Einhaltung einer in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Mindestkündigungsfrist durch Bekanntmachung gemäß § 12 dieser Anleihebedingungen zu dem/den in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Wahlrückzahlungstag(en) (Call) zu kündigen und zum entsprechenden Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag gemäß § 5 Absatz (3) dieser Anleihebedingungen zurückzuzahlen.

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

*Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl eines Gläubigers (Put Option).* Jeder Gläubiger ist über die Kündigung gemäß § 5 Absatz (1) dieser Anleihebedingungen hinaus berechtigt, seine Schuldverschreibungen unter Einhaltung einer in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Mindestkündigungsfrist zu dem/den in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Wahlrückzahlungstag(en) (Put) zu kündigen. Die Emittentin hat eine Schuldverschreibung nach Ausübung des entsprechenden Kündigungsrechts durch einen Gläubiger am/an den in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Wahlrückzahlungstag(en) (Put) zum entsprechenden Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag gemäß § 5 Absatz (3) dieser Anleihebedingungen zurückzuzahlen.

Die Ausübung des Kündigungsrechts durch einen Gläubiger erfolgt durch Mitteilung in Textform in deutscher oder englischer Sprache („**Kündigungserklärung**“) gegenüber der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Geschäftsstelle der Emissionsstelle. Die Kündigungserklärung muss bis spätestens 17.00 Uhr (Frankfurter Zeit) an dem Geschäftstag, der dem ersten Geschäftstag einer in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Mindestkündigungsfrist vorangeht, zugehen. Ansonsten ist das Kündigungsrecht nicht wirksam ausgeübt. Die Kündigungserklärung hat anzugeben:

---

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

- (a) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen, für die das Kündigungsrecht ausgeübt wird;
- (b) die Wertpapier-Kenn-Nummer(n); und,
- (c) wenn in den Endgültigen Bedingungen CBF als Clearing System angegeben ist, Kontaktdaten sowie eine Kontoverbindung.

Für die Kündigungserklärung kann ein Formblatt verwendet werden, das bei der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Geschäftsstelle der Emissionsstelle erhältlich ist und weitere Hinweise enthält. Der Kündigungserklärung ist ein Nachweis beizufügen, aus dem sich ergibt, dass der betreffende Gläubiger zum Zeitpunkt der Abgabe der Kündigungserklärung Inhaber der betreffenden Schuldverschreibungen ist. Der Nachweis kann durch eine Bescheinigung der entsprechenden Depotbank (wie in § 13 Absatz (3) dieser Anleihebedingungen definiert) oder auf andere geeignete Weise erbracht werden. Eine wirksam abgegebene Kündigungserklärung ist unwiderruflich. Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen, auf die sich die Kündigungserklärung bezieht, erfolgt nur gegen Lieferung der Schuldverschreibungen an die Emittentin oder deren Order.

*(3) Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Emittentin und/oder ein Gläubiger kein Recht haben, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen.*

*Vorzeitige Rückzahlung.* Weder die Emittentin noch ein Gläubiger ist zur Kündigung der Schuldverschreibungen berechtigt.

## **§ 5**

### **Kündigung aus wichtigem Grund**

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

- (a) die Emittentin Beträge, die auf die Schuldverschreibungen zu leisten sind, nicht innerhalb von 30 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag zahlt ; oder
- (b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung irgendeiner anderen Verpflichtung aus diesen Anleihebedingungen unterlässt und die Unterlassung länger als 45 Tage fort dauert, nachdem der Emissionsstelle eine Mahnung in Textform zugegangen ist, durch die die Emittentin von einem Gläubiger aufgefordert wird, die Verpflichtung zu erfüllen oder zu beachten; oder
- (c) die Emittentin ihre Zahlungen einstellt oder ihre Zahlungsunfähigkeit bekannt gibt; oder
- (d) ein Gericht ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin eröffnet, ein solches Verfahren eingeleitet und nicht innerhalb von 60 Tagen aufgehoben oder ausgesetzt worden ist oder die für die Emittentin zuständige Aufsichtsbehörde oder Abwicklungsbehörde ein solches Verfahren beantragt; oder
- (e) die Emittentin in Liquidation tritt, es sei denn, dies geschieht im Zusammenhang mit einer Verschmelzung, Zusammenlegung oder anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft oder im Zusammenhang mit einer Umwandlung und die andere oder neue Gesellschaft übernimmt alle Verpflichtungen, die die Emittentin im Zusammenhang mit diesen Anleihebedingungen eingegangen ist.

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

(2) *Benachrichtigung.* Eine Benachrichtigung oder Kündigung gemäß Absatz (1) ist in Textform in deutscher oder englischer Sprache gegenüber der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Geschäftsstelle der Emissionsstelle zu erklären, zusammen mit einem Nachweis, aus dem sich ergibt, dass der betreffende Gläubiger zum Zeitpunkt der Abgabe der Benachrichtigung oder Kündigung Inhaber der betreffenden Schuldverschreibungen ist. Der Nachweis kann durch eine Bescheinigung der entsprechenden Depotbank (wie in § 13 Absatz (3) dieser Anleihebedingungen definiert) oder auf andere geeignete Weise erbracht werden.

(3) *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.* Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen erfolgt bei einer Kündigung nach Absatz (1), nach § 4 Absatz (1), nach § 4 Absatz (2) oder nach § 9 Absatz (2) (b) dieser Anleihebedingungen zu einem Betrag (der „**Vorzeitige Rückzahlungsbetrag**“), der sich wie folgt bestimmt:

Der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag ist der Nennbetrag zuzüglich etwaiger Stückzinsen.

## § 6

### Zahlungen / Emissionsstelle / Zahlstelle / Berechnungsstelle

(1) *Zahlungen von Kapital und/oder Zinsen/Erfüllung.* Sämtliche gemäß diesen Anleihebedingungen zahlbaren Beträge sind von der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Emissionsstelle und/oder Zahlstelle an das Clearing System oder dessen Order zwecks Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Depotbanken zur Weiterleitung an die Gläubiger zu zahlen. Die Emittentin wird durch Zahlung an das Clearing System oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht gegenüber den Gläubigern befreit.

(2) *Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn Zinszahlungen auf eine Vorläufige Globalurkunde erfolgen sollen.*

Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt nach Maßgabe von Absatz (3) von der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Emissionsstelle und/oder Zahlstelle an das Clearing System oder dessen Order zwecks Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Depotbanken zur Weiterleitung an die Gläubiger nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1 Absatz (4) (b) dieser Anleihebedingungen.

(3) *Zahlungsweise.* Zahlungen fälliger Beträge auf die Schuldverschreibungen erfolgen in der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen frei konvertierbaren Währung, die am entsprechenden Fälligkeitstag die gesetzliche Währung des Staates der festgelegten Währung ist. Unbeschadet der Bestimmungen in § 9 dieser Anleihebedingungen unterliegen die Zahlungen fälliger Beträge auf die Schuldverschreibungen in allen Fällen (i) den hierfür am Zahlungsort geltenden steuerlichen oder sonstigen Gesetzen oder Vorschriften, und (ii) einem Einbehalt oder Abzug, der gemäß einer in § 1471 (b) des US Internal Revenue Code von 1986 in der jeweils gültigen Fassung beschriebenen Vereinbarung erforderlich ist oder anderweitig gemäß §§ 1471 bis 1474 des US Internal Revenue Code von 1986 in der jeweils gültigen Fassung (allgemein bekannt als FATCA) oder gemäß darauf gestützter Bestimmungen oder Vereinbarungen oder gemäß deren offizieller Auslegung oder gemäß eines Gesetzes zur Umsetzung einer diesbezüglichen zwischenstaatlichen Vorgehensweise auferlegt wird.

(4) *Zahltag.* Fällt der Endfälligkeitstag in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Zahltag am jeweiligen Geschäftsort. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen. Für diese Zwecke und wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, bezeichnet „**Zahltag**“,

(a) wenn die Schuldverschreibungen auf Euro lauten, einen Tag (außer einem Samstag oder einem Sonntag), an dem das Clearing System und das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System2 (TARGET2) Zahlungen abwickeln; oder

(b) wenn die Schuldverschreibungen auf eine andere Währung als Euro lauten, einen Tag (außer einem Samstag oder einem Sonntag), an dem das Clearing System und Geschäftsbanken und Devisenmärkte in dem Hauptfinanzzentrum, wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, Zahlungen abwickeln.

(5) *Hinterlegung von Kapital und/oder Zinsen.* Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Frankfurt am Main Kapital- und/oder Zinsbeträge zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von zwölf Monaten nach dem Endfälligkeitstag beansprucht worden sind, auch wenn die Gläubiger sich nicht in Annahmeverzug befinden. Soweit eine solche Hinterlegung erfolgt, und auf das Recht der Rücknahme verzichtet wird, erlöschen die Ansprüche der Gläubiger gegen die Emittentin.

(6) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle und/oder Zahlstelle und/oder Berechnungsstelle (wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben) zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle und/oder zusätzliche oder andere Zahlstellen und/oder eine andere Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt eine Emissionsstelle und/oder Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) und/oder Berechnungsstelle (die die Emissionsstelle sein kann) unterhalten. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § 12 dieser Anleihebedingungen vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert werden.

(7) *Beauftragte der Emittentin.* Die Emissionsstelle und/oder Zahlstelle und/oder Berechnungsstelle handeln in ihrer Eigenschaft als solche ausschließlich als Beauftragte der Emittentin, und es besteht kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen der Emissionsstelle und/oder Zahlstelle und/oder Berechnungsstelle und den Gläubigern der Schuldverschreibungen. Die Emissionsstelle und/oder Zahlstelle und/oder Berechnungsstelle haften dafür, dass sie Erklärungen abgeben, nicht abgeben, entgegennehmen oder Handlungen vornehmen oder unterlassen nur, wenn und soweit sie dabei die Sorgfalt eines ordentlichen Kaufmanns verletzt haben.

## **§ 7**

### **Vorlegungsfrist**

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

## **§ 8**

### **Status**

*Status.* Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, mit Ausnahme von Verbindlichkeiten, die nach geltenden Rechtsvorschriften vorrangig sind.

## **§ 9**

### **Steuern / Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen**

(1) *Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass für die Schuldverschreibungen keine Quellensteuerausgleichsklausel Anwendung findet.*

*Quellensteuer.* Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Kapital- und/oder Zinsbeträge sind ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern, Abgaben oder Gebühren gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder

Steuerbehörde der oder in der Bundesrepublik Deutschland durch Einbehalt oder Abzug an der Quelle (Quellensteuer) auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, dieser Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben.

(2) Die nachfolgenden Absätze finden Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass für die Schuldverschreibungen eine Quellensteuerausgleichsklausel Anwendung findet.

- (a) *Quellensteuer.* Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Kapital- und/oder Zinsbeträge sind ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern, Abgaben oder Gebühren gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde der oder in der Bundesrepublik Deutschland durch Einbehalt oder Abzug an der Quelle (Quellensteuer) auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, dieser Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben. In diesem Fall wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge (die „**Zusätzlichen Beträge**“) zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Nettobeträge nach diesem Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen an Kapital und/oder Zinsen entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug von den Gläubigern empfangen worden wären; die Verpflichtung zur Zahlung solcher Zusätzlichen Beträge besteht jedoch nicht im Hinblick auf Steuern, Abgaben oder Gebühren,
- (i) wenn die Zahlungen an einen Gläubiger oder einen Dritten für einen Gläubiger erfolgen, der derartige Steuern, Abgaben oder Gebühren in Bezug auf die Schuldverschreibungen aufgrund anderer Beziehungen zur Bundesrepublik Deutschland oder einem Mitgliedstaat der Europäischen Union schuldet als dem bloßen Umstand, dass er (x) Gläubiger ist oder (y) Kapital, Zinsen oder einen sonstigen Betrag in Bezug auf die Schuldverschreibungen entgegengenommen hat; oder
  - (ii) wenn die Schuldverschreibungen mehr als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlungen von Kapital und/oder Zinsen oder, wenn dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § 12 dieser Anleihebedingungen vorgelegt werden; dies gilt nicht, soweit der betreffende Gläubiger Anspruch auf solche Zusätzlichen Beträge gehabt hätte, wenn er die Schuldverschreibungen am Ende oder vor Ablauf der Frist von 30 Tagen zur Zahlung vorgelegt hätte; oder
  - (iii) wenn diese Steuern, Abgaben oder Gebühren aufgrund (x) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder (y) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung oder eines internationalen Abkommens über deren Besteuerung, an der die Bundesrepublik Deutschland oder an dem die Europäische Union beteiligt ist, oder (z) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, diese Verordnung, diese zwischenstaatliche Vereinbarung oder dieses internationale Abkommen umsetzt oder befolgt oder die eingeführt wurde, um dieser Richtlinie, dieser Verordnung, dieser zwischenstaatlichen Vereinbarung oder diesem internationalen Abkommen nachzukommen, einzubehalten oder abzuziehen sind; oder
  - (iv) wenn hinsichtlich der Schuldverschreibungen ein Einbehalt oder Abzug nur deswegen erfolgt, weil diese Schuldverschreibungen von einer Bank in der Bundesrepublik Deutschland, die diese Schuldverschreibungen verwahrt hat oder noch verwahrt, für den betreffenden Gläubiger zur Zahlung eingezogen werden; oder
  - (v) soweit der Einbehalt oder Abzug gemäß §§ 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code von 1986 in seiner jeweils gültigen Fassung (der „**Internal Revenue Code**“), jeder gegenwärtigen oder zukünftigen Verordnung oder offiziellen Auslegung davon, jeder Vereinbarung, die gemäß § 1471 (b) des Internal Revenue Codes eingegangen wurde oder jeder steuerlichen oder regulatorischen Gesetzgebung, sowie steuerlichen und regulatorischen Gesetzen oder Vorgehensweisen, die aus dem Vorhergehenden resultieren, oder, die nach einer zwischenstaatlichen Vereinbarung, die zur Umsetzung der Bestimmungen des Internal Revenue Code geschlossen wurde, vorzunehmen ist; oder
  - (vi) wenn hinsichtlich der Schuldverschreibungen derartige Steuern, Abgaben oder Gebühren auf andere Weise als durch Einhalte oder Abzug oder Einbehalt von Kapital und/oder Zinsen erhoben werden.

- (b) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin unter Einhaltung einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen durch Mitteilung an die Gläubiger gemäß § 12 dieser Anleihebedingungen vorzeitig gekündigt und zu ihrem entsprechenden Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag gemäß § 5 Absatz (3) dieser Anleihebedingungen zurückgezahlt werden, falls die Emittentin als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Bundesrepublik Deutschland oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften (vorausgesetzt diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam) am nächstfolgenden Zinszahlungstag für Festzins bzw. Zinszahlungstag für Variablen Zins zur Zahlung von Zusätzlichen Beträgen (wie in Absatz (a) definiert) verpflichtet sein wird und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen vernünftiger, der Emittentin zur Verfügung stehender Maßnahmen vermieden werden kann.

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

Eine solche Kündigung hat gemäß § 12 dieser Anleihebedingungen zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und eine zusammenfassende Erklärung enthalten, welche die das Kündigungsrecht der Emittentin begründenden Umstände darlegt.

## **§ 10** **Ersetzung**

(1) *Ersetzung.* Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital und/oder Zinsen auf die Schuldverschreibungen in Verzug befindet, ohne Zustimmung der Gläubiger, eine andere Gesellschaft (die „**Nachfolgeschuldnerin**“) als Hauptschuldnerin für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen an die Stelle der Emittentin zu setzen. Voraussetzung dafür ist, dass:

- (a) die Nachfolgeschuldnerin sämtliche sich aus und im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen ergebenden Verpflichtungen erfüllen kann und insbesondere die hierzu erforderlichen Beträge ohne Beschränkungen in derjenigen Währung, auf die die Schuldverschreibungen lauten, an das Clearing System transferieren kann und
- (b) die Nachfolgeschuldnerin alle etwa notwendigen Genehmigungen der Behörden des Landes, in dem sie ihren Sitz hat, erhalten hat und
- (c) die Nachfolgeschuldnerin in geeigneter Form nachweist, dass sie alle Beträge, die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus oder in Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen erforderlich sind, ohne die Notwendigkeit einer Einbehaltung von irgendwelchen Steuern, Abgaben oder Gebühren an der Quelle an das Clearing System transferieren darf und
- (d) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger hinsichtlich solcher Steuern, Abgaben oder Gebühren freizustellen, die einem Gläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden, und
- (e) die Emittentin (für diesen Fall auch „**Garantin**“ genannt) unbedingt und unwiderruflich die Verpflichtungen der Neuen Emittentin aus diesen Anleihebedingungen garantiert.



(2) *Bekanntmachung.* Ein solcher Schuldnerwechsel ist gemäß § 12 dieser Anleihebedingungen bekannt zu machen.

(3) *Änderung von Bezugnahmen.* Im Falle eines solchen Schuldnerwechsels gilt (i) jede Nennung der Emittentin in diesen Anleihebedingungen als auf die Nachfolgeschuldnerin bezogen und (ii) soll das Recht der Gläubiger, entsprechend § 5 Absatz (1) dieser Anleihebedingungen ihre Schuldverschreibungen zur sofortigen Rückzahlung zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zu kündigen, auch gegeben sein, wenn eines der in § 5 Absatz (1) (c) bis (e) dieser Anleihebedingungen genannten Ereignisse in Bezug auf die Garantin eintritt.

(4) *Gültigkeit.* Nach Ersetzung der Emittentin durch eine Nachfolgeschuldnerin gilt dieser § 10 erneut.

## § 11

### **Begebung weiterer Schuldverschreibungen / Ankauf / Entwertung**

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

(2) *Ankauf.* Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, Schuldverschreibungen in jedem Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, wieder verkauft oder bei der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden.

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

## § 12

### **Bekanntmachungen**

(1) *Bekanntmachungen in der Bundesrepublik Deutschland.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Bekanntmachungen sind im Bundesanzeiger zu veröffentlichen. Jede derartige Bekanntmachung gilt am Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.

(2) *Die nachfolgenden Absätze finden Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Schuldverschreibungen an der Luxemburger Wertpapierbörse und/oder an einer anderen ausländischen Wertpapierbörse notiert werden.*

(a) *Bekanntmachungen in einer Tageszeitung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Bekanntmachungen sind zusätzlich zu einer Veröffentlichung nach Absatz (1) in einer in den Endgültigen Bedingungen angegebenen führenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Sitzstaat der Wertpapierbörse zu veröffentlichen. Jede derartige Bekanntmachung gilt am Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.

(b) *Bekanntmachungen auf der Internetseite.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Bekanntmachungen sind zusätzlich zu einer Veröffentlichung nach Absatz (1) auf der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Internetseite der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Wertpapierbörse zu veröffentlichen. Jede derartige Bekanntmachung gilt mit dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.

- (c) *Bekanntmachungen über das Clearing System.* Soweit dies Bekanntmachungen über den Variablen Zinssatz betrifft und die Regeln der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Wertpapierbörse es zulassen, kann die Emittentin zusätzlich zu einer Veröffentlichung nach Absatz (1) eine Veröffentlichung nach Absatz (a) oder Absatz (b) durch eine Bekanntmachung an das in den Endgültigen Bedingungen angegebene Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger ersetzen; jede derartige Bekanntmachung gilt am vierten Tag nach dem Tag der Bekanntmachung an das Clearing System als wirksam erfolgt.

### § 13

#### **Anwendbares Recht / Gerichtsstand / Gerichtliche Geltendmachung**

- (1) *Anwendbares Recht.* Die Schuldverschreibungen unterliegen deutschem Recht.
- (2) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren („**Rechtsstreitigkeiten**“) ist das Landgericht Frankfurt am Main. Die Zuständigkeit des vorgenannten Gerichts ist ausschließlich, soweit es sich um Rechtsstreitigkeiten handelt, die von Kaufleuten, juristischen Personen des öffentlichen Rechts, öffentlich-rechtlichen Sondervermögen oder Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland angestrengt werden.
- (3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält; und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing Systems oder der Lagerstelle des Clearing Systems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre oder (iii) auf jede andere Weise, die für den Rechtsstreit zur Geltendmachung rechtlich zulässig ist.

Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet „**Depotbank**“ jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearing Systems.

## **A5. Anleihebedingungen für variabel zu festverzinsliche Schuldverschreibungen (ausgenommen Pfandbriefe)**

### **§ 1**

#### **Währung / Stückelung / Form / Definitionen**

(1) *Währung, Stückelung.* Diese Serie von Schuldverschreibungen (die „**Schuldverschreibungen**“) der WL BANK AG Westfälische Landschaft Bodenkreditbank, Münster, Bundesrepublik Deutschland, (die „**Emittentin**“) wird in der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Währung und in dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Gesamtnennbetrag (vorbehaltlich Absatz (7), wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Globalurkunde eine *new global note* („**NGN**“) ist) sowie in der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Stückelung (die „**Festgelegte Stückelung**“ oder der „**Nennbetrag**“) begeben.

(2) *Form.* Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber und sind durch eine oder mehrere Globalurkunden verbrieft (jede eine „**Globalurkunde**“).

(3) *Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Schuldverschreibungen durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft werden.*

*Dauerglobalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die „**Dauerglobalurkunde**“) ohne Zinsscheine verbrieft. Die Dauerglobalurkunde trägt die eigenhändigen Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und ist von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben. Die Umschreibung einer Schuldverschreibung auf den Namen eines bestimmten Berechtigten kann während der gesamten Laufzeit der Schuldverschreibungen nicht verlangt werden.

(4) *Die nachfolgenden Absätze finden Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Schuldverschreibungen anfänglich durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieft werden.*

(a) *Vorläufige Globalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die „**Vorläufige Globalurkunde**“) ohne Zinsscheine verbrieft. Die Vorläufige Globalurkunde wird gegen Schuldverschreibungen in der Festgelegten Stückelung, die durch eine Dauerglobalurkunde (die „**Dauerglobalurkunde**“) ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die Vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die eigenhändigen Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und sind jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben. Die Umschreibung einer Schuldverschreibung auf den Namen eines bestimmten Berechtigten kann während der gesamten Laufzeit der Schuldverschreibungen nicht verlangt werden.

(b) *Austausch.* Die Vorläufige Globalurkunde ist frühestens an einem Tag (der „**Austauschtag**“) gegen die Dauerglobalurkunde austauschbar, der 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der Vorläufigen Globalurkunde liegt. Ein solcher Austausch darf nur nach Vorlage von Bescheinigungen gemäß U.S. Steuerrecht erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieft Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der Vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese Vorläufige Globalurkunde gemäß dieses Absatzes (b) auszutauschen. Schuldverschreibungen, die im Austausch für die Vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in Absatz (c) definiert) zu liefern.

(c) *Vereinigte Staaten*. Für die Zwecke des Absatzes (b) bezeichnet „**Vereinigte Staaten**“ die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Rico, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).

(5) *Clearing System*. Die Globalurkunde wird von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt. Für diese Zwecke und wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, bezeichnet „**Clearing System**“

(a) Clearstream Banking AG, Mergenthaler Allee 61, 65760 Eschborn, Bundesrepublik Deutschland („**CBF**“); und/oder

(b) Clearstream Banking, société anonyme, 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg („**CBL**“); und/oder

(c) Euroclear Bank SA/NV, 1, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Königreich Belgien („**Euroclear**“).

CBL und Euroclear sind jeweils ein internationaler Zentralverwahrer von Wertpapieren (*international central securities depository*) („**ICSD**“ und zusammen „**ICSDs**“).

*Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Schuldverschreibungen im Namen der ICSDs verwahrt werden und die Globalurkunde eine NGN ist.*

Die Schuldverschreibungen werden in Form einer NGN ausgegeben und von einem *common safekeeper* im Namen beider ICSDs verwahrt.

*Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Schuldverschreibungen im Namen der ICSDs verwahrt werden und die Globalurkunde eine classical global note („**CGN**“) ist.*

Die Schuldverschreibungen werden in Form einer CGN ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.

(6) *Gläubiger von Schuldverschreibungen*. „**Gläubiger**“ ist jeder Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen Rechts an den Schuldverschreibungen.

(7) *Die nachfolgenden Absätze finden Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Globalurkunde bzw. die Vorläufige Globalurkunde eine NGN ist.*

*Register der ICSDs*. Der Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs eingetragenen Gesamtnennbetrag. Die Register der ICSDs (unter denen man die Register versteht, die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Schuldverschreibungen führt) sind maßgeblicher Nachweis über den Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und eine zu diesen Zwecken von einem ICSD jeweils ausgestellte Bescheinigung mit dem Gesamtnennbetrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist ein maßgeblicher Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD zu diesem Zeitpunkt.

Bei Rückzahlung oder Zahlung einer Rate oder einer Zinszahlung bezüglich der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen bzw. bei Kauf und Entwertung der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen stellt die Emittentin sicher, dass die Einzelheiten über Rückzahlung oder Zahlung bzw. Kauf und Löschung bezüglich der Globalurkunde *pro rata* in die Unterlagen der ICSDs eingetragen werden, und dass, nach dieser Eintragung, vom Gesamtnennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommenen und durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen der Gesamtnennbetrag der zurückgekauften bzw. gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen bzw. der Gesamtnennbetrag der so gezahlten Raten abgezogen wird.

Bei Austausch eines Anteils von ausschließlich durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieftter Schuldverschreibungen wird die Emittentin sicherstellen, dass die Einzelheiten dieses Austauschs *pro rata* in die Aufzeichnungen der ICSDs aufgenommen werden.

## § 2 Zinsen

(1) *Zinssatz*. Die Schuldverschreibungen werden, vorbehaltlich § 4 Absatz (1) oder Absatz (2) dieser Anleihebedingungen (wenn in den Endgültigen Bedingungen die Möglichkeit einer vorzeitigen Rückzahlung angegeben ist), bezogen auf die Festgelegte Stückelung ab dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Verzinsungsbeginn (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) anfänglich mit dem Variablen Zinssatz gemäß Absatz (2) und, daran anschließend, ab dem in Absatz (2) definierten letzten Zinszahlungstag für Variablen Zins mit dem Festen Zinssatz gemäß Absatz (3) bis zu dem Endfälligkeitstag gemäß § 3 dieser Anleihebedingungen (ausschließlich) verzinst.

(2) *Variabler Zinssatz/Zinszahlungstage für Variablen Zins*. Die Schuldverschreibungen werden, vorbehaltlich § 4 Absatz (1) oder Absatz (2) dieser Anleihebedingungen (wenn in den Endgültigen Bedingungen die Möglichkeit einer vorzeitigen Rückzahlung angegeben ist), bezogen auf die Festgelegte Stückelung ab dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum letzten Zinszahlungstag für Variablen Zins (ausschließlich) zu dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen variablen Zinssatz (der „**Variable Zinssatz**“) verzinst, der gemäß den nachfolgenden Bestimmungen von der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Berechnungsstelle (die „**Berechnungsstelle**“) festgelegt wird. Zinsen sind nachträglich an den in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Terminen (die „**Zinszahlungstage für Variablen Zins**“) zahlbar. Der letzte Zinszahlungstag für Variablen Zins ist in den Endgültigen Bedingungen angegeben.

(a) *Geschäftstagekonvention*. Fällt ein Zinszahlungstag für Variablen Zins auf einen Tag, der kein Geschäftstag gemäß Absatz (v) ist, so wird der Zinszahlungstag für Variablen Zins

- (i) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**Modifizierte Folgender Geschäftstag-Konvention**“ angegeben ist, auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinszahlungstag für Variablen Zins auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen; oder
- (ii) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**FRN-Konvention**“ angegeben ist, auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der Zinszahlungstag für Variablen Zins auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) jeder nachfolgende Zinszahlungstag für Variablen Zins ist der jeweils letzte Geschäftstag des Monats, der entsprechend des in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Zeitraums nach dem vorausgegangenen anwendbaren Zinszahlungstag für Variablen Zins liegt; oder
- (iii) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**Folgender Geschäftstag-Konvention**“ angegeben ist, auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben; oder
- (iv) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**Vorausgegangener Geschäftstag-Konvention**“ angegeben ist, auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.

*Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Zinsen angepasst werden.*

*Anpassung der Zinsen*. Falls der Fälligkeitstag einer Zahlung vorgezogen oder verschoben wird, wird der Zinsbetrag entsprechend angepasst.

*Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Zinsen nicht angepasst werden.*

*Keine Anpassung der Zinsen.* Der Gläubiger ist nicht berechtigt, etwaige weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund einer solchen Verschiebung zu verlangen.

(v) *Geschäftstag.* Für Zwecke der Absätze (i), (ii), (iii) oder (iv) und wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, bezeichnet „**Geschäftstag**“,

(xx) wenn die Schuldverschreibungen auf Euro lauten, einen Tag (außer einem Samstag oder einem Sonntag), an dem das Clearing System und das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System2 (TARGET2) Zahlungen abwickeln; oder

(yy) wenn die Schuldverschreibungen auf eine andere Währung als Euro lauten, einen Tag (außer einem Samstag oder einem Sonntag), an dem das Clearing System und Geschäftsbanken und Devisenmärkte in dem Hauptfinanzzentrum, wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, Zahlungen abwickeln.

(b) *Zinsperiode.* Der Zeitraum zwischen dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) und dem letzten Tag (einschließlich) vor dem ersten Zinszahlungstag für Variablen Zins sowie von jedem Zinszahlungstag für Variablen Zins (einschließlich) bis zum letzten Tag (einschließlich) vor dem jeweils darauf folgenden Zinszahlungstag für Variablen Zins und letztmalig bis zum letzten Tag (einschließlich) vor dem letzten Zinszahlungstag für Variablen Zins wird nachstehend, wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, „**Zinsperiode**“ genannt.

(c) *Referenzzinssatz.*

(aa) *Die nachfolgenden Absätze finden Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen **EURIBOR (Euro Interbank Offered Rate)** als Referenzzinssatz angegeben ist:*

(i) Der auf die Schuldverschreibungen anwendbare Variable Zinssatz für die jeweilige Zinsperiode entspricht dem gemäß den Absätzen (ii), (iii), (iv) oder (v) bestimmten und in den Endgültigen Bedingungen angegebenen EURIBOR-Satz für Euro-Einlagen für die jeweilige Zinsperiode und, falls anwendbar, multipliziert mit dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen „**Faktor**“ und, falls anwendbar, zuzüglich/abzüglich der in den Endgültigen Bedingungen als Prozentsatz per annum angegebenen „**Marge**“.

*Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen ein Mindestzinssatz angegeben ist.*

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

*Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen ein Höchstzinssatz angegeben ist.*

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

(ii) An dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Zinsermittlungstag (der „**Zinsermittlungstag**“) bestimmt die Berechnungsstelle für die dem jeweiligen Zinsermittlungstag folgende Zinsperiode den Variablen Zinssatz durch Bezugnahme auf den von den Mitgliedsbanken des EURIBOR-Panel quotierten EURIBOR-Satz für Euro-Einlagen für die betreffende

Zinsperiode, der auf Reuters Seite EURIBOR01 (oder auf einer Ersatzseite bei Reuters oder einem anderen festgelegten Informationsanbieter oder Nachfolger) um ca. 11.00 Uhr (Brüsseler Zeit) angezeigt wird und, falls anwendbar, multipliziert mit dem Faktor und, falls anwendbar, zuzüglich/abzüglich der Marge.

- (iii) Sollte die in Absatz (ii) genannte Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder sollte zu der in Absatz (ii) festgelegten Zeit kein EURIBOR-Satz angezeigt werden, wird die Berechnungsstelle von vier ausgewählten Großbanken im Interbankenmarkt der Euro-Zone deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) für Euro-Einlagen für die betreffende Zinsperiode gegenüber führenden Banken im Interbankenmarkt der Euro Zone und über einen Betrag, der für eine einzelne Transaktion im Interbankenmarkt der Euro-Zone an dem betreffenden Zinsermittlungstag repräsentativ ist, um ca. 11.00 Uhr (Brüsseler Zeit) an dem betreffenden Zinsermittlungstag einholen. „Euro-Zone“ bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die den Euro als einheitliche Währung gemäß dem Vertrag zur Gründung der Europäischen Gemeinschaft in seiner jeweils gültigen Fassung eingeführt haben. Falls zwei oder mehr der vier ausgewählten Großbanken im Interbankenmarkt der Euro-Zone der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Variable Zinssatz für die betreffende Zinsperiode das von der Berechnungsstelle errechnete arithmetische Mittel (gegebenenfalls auf- oder abgerundet auf das nächste 1/1.000 %, wobei 0,0005 aufgerundet wird) dieser Angebotssätze und, falls anwendbar, multipliziert mit dem Faktor und, falls anwendbar, zuzüglich/abzüglich der Marge.
- (iv) Falls an dem betreffenden Zinsermittlungstag nur eine oder keine der vier ausgewählten Großbanken im Interbankenmarkt der Euro-Zone der Berechnungsstelle die im vorstehenden Absatz (iii) beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der Variable Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Satz *per annum*, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (gegebenenfalls auf- oder abgerundet auf das nächste 1/1.000 %, wobei 0,0005 aufgerundet wird) der Sätze ermittelt, die von der Berechnungsstelle mit angemessener Sorgfalt ausgewählte Großbanken im Interbankenmarkt der Euro-Zone der Berechnungsstelle auf ihre Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem sie um ca. 11.00 Uhr (Brüsseler Zeit) an dem betreffenden Zinsermittlungstag Darlehen in Euro für die betreffende Zinsperiode gegenüber führenden europäischen Banken und über einen Betrag, der für eine einzelne Transaktion im Interbankenmarkt der Euro-Zone an dem betreffenden Zinsermittlungstag repräsentativ ist, anbieten und, falls anwendbar, multipliziert mit dem Faktor und, falls anwendbar, zuzüglich/abzüglich der Marge.
- (v) Kann an einem Zinsermittlungstag der EURIBOR-Satz nicht gemäß den Bestimmungen der Absätze (ii), (iii) oder (iv) festgestellt werden, wird der Variable Zinssatz, vorbehaltlich der Bestimmungen in Absatz (vi), für die folgende Zinsperiode von der Berechnungsstelle festgelegt. Der für die Berechnung des Variablen Zinssatzes maßgebende EURIBOR-Satz ist hierbei der zuletzt veröffentlichte EURIBOR-Satz, der auf Reuters Seite EURIBOR01 (oder auf einer Ersatzseite bei Reuters oder einem anderen festgelegten Informationsanbieter oder Nachfolger) in einer Periode von zehn Geschäftstagen unmittelbar vor dem Zinsermittlungstag angezeigt wird und von der Berechnungsstelle für Euro-Einlagen für die betreffende Zinsperiode ermittelt werden kann.
- (vi) Wenn an einem Zinsermittlungstag der EURIBOR-Satz nicht mehr existiert, wird der Variable Zinssatz für die folgende Zinsperiode von der Berechnungsstelle nach einer geeigneten Methode festgelegt.

Geschäftstag im Sinne dieses Absatzes (aa) bezeichnet einen Tag, an dem Zahlungen über das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System2 (TARGET2) abgewickelt werden können.

- (bb) Die nachfolgenden Absätze finden Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen **LIBOR (London Interbank Offered Rate)** als Referenzzinssatz angegeben ist:
  - (i) Der auf die Schuldverschreibungen anwendbare Variable Zinssatz für die jeweilige Zinsperiode entspricht dem gemäß den Absätzen (ii), (iii), (iv) oder (v) bestimmten und in den Endgültigen Bedingungen angegebenen LIBOR-Satz für Einlagen der in den Endgültigen Bedingungen festgelegten Währung für die jeweilige Zinsperiode und, falls anwendbar, multipliziert mit dem

in den Endgültigen Bedingungen angegebenen „**Faktor**“ und, falls anwendbar, zuzüglich/abzüglich der in den Endgültigen Bedingungen als Prozentsatz per annum angegebenen „**Marge**“.

*Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen ein Mindestzinssatz angegeben ist.*

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

*Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen ein Höchstzinssatz angegeben ist.*

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

- (ii) An dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Zinsermittlungstag (der „**Zinsermittlungstag**“) bestimmt die Berechnungsstelle für die dem jeweiligen Zinsermittlungstag folgende Zinsperiode den Variablen Zinssatz durch Bezugnahme auf den LIBOR-Satz für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode, der auf Reuters Seite LIBOR01 oder LIBOR02 (oder auf einer Ersatzseite bei Reuters oder einem anderen festgelegten Informationsanbieter oder Nachfolger) um ca. 11.00 Uhr (Londoner Zeit) angezeigt wird und, falls anwendbar, multipliziert mit dem Faktor und, falls anwendbar, zuzüglich/abzüglich der Marge.
- (iii) Sollte die in Absatz (ii) genannte Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder sollte zu der in Absatz (ii) festgelegten Zeit kein LIBOR-Satz angezeigt werden, wird die Berechnungsstelle von vier ausgewählten Großbanken im Londoner Interbankenmarkt deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) für Einlagen der in den Endgültigen Bedingungen festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode gegenüber führenden Banken im Londoner Interbankenmarkt und über einen Betrag, der für eine einzelne Transaktion im Londoner Interbankenmarkt an dem betreffenden Zinsermittlungstag repräsentativ ist, um ca. 11.00 Uhr (Londoner Zeit) an dem betreffenden Zinsermittlungstag einholen. Falls zwei oder mehr der vier ausgewählten Großbanken im Londoner Interbankenmarkt der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Variable Zinssatz für die betreffende Zinsperiode das von der Berechnungsstelle errechnete arithmetische Mittel (gegebenenfalls auf- oder abgerundet auf das nächste 1/100.000 %, wobei 0,000005 aufgerundet wird) dieser Angebotssätze und, falls anwendbar, multipliziert mit dem Faktor und, falls anwendbar, zuzüglich/abzüglich der Marge.
- (iv) Falls an dem betreffenden Zinsermittlungstag nur eine oder keine der vier ausgewählten Großbanken im Londoner Interbankenmarkt der Berechnungsstelle die im vorstehenden Absatz (iii) beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der Variable Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Satz *per annum*, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (gegebenenfalls auf- oder abgerundet auf das nächste 1/100.000 %, wobei 0,000005 aufgerundet wird) der Sätze ermittelt, die von der Berechnungsstelle mit angemessener Sorgfalt ausgewählte Großbanken im Londoner Interbankenmarkt der Berechnungsstelle auf ihre Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem sie um ca. 11.00 Uhr (Londoner Zeit) an dem betreffenden Zinsermittlungstag Darlehen in der in den Endgültigen Bedingungen festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode gegenüber führenden europäischen Banken und über einen Betrag, der für eine einzelne Transaktion im Londoner Interbankenmarkt an dem betreffenden Zinsermittlungstag repräsentativ ist, anbieten und, falls anwendbar, multipliziert mit dem Faktor und, falls anwendbar, zuzüglich/abzüglich der Marge.
- (v) Kann an einem Zinsermittlungstag der LIBOR-Satz nicht gemäß den Bestimmungen der Absätze (ii), (iii) oder (iv) festgestellt werden, wird der Variable Zinssatz, vorbehaltlich der Bestimmungen in Absatz (vi), für die folgende Zinsperiode von der Berechnungsstelle festgelegt. Der für die Berechnung des Variablen Zinssatzes maßgebende LIBOR-Satz ist hierbei der



zuletzt veröffentlichte LIBOR-Satz, der auf Reuters Seite LIBOR01 oder LIBOR02 (oder auf einer Ersatzseite bei Reuters oder einem anderen festgelegten Informationsanbieter oder Nachfolger) in einer Periode von zehn Geschäftstagen unmittelbar vor dem Zinsermittlungstag angezeigt wird und von der Berechnungsstelle für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode ermittelt werden kann.

- (vi) Wenn an einem Zinsermittlungstag der LIBOR-Satz nicht mehr existiert, wird der Variable Zinssatz für die folgende Zinsperiode von der Berechnungsstelle nach einer geeigneten Methode festgelegt.

Geschäftstag im Sinne dieses Absatzes (bb) bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder einem Sonntag), an dem Geschäftsbanken in London und in dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Hauptfinanzzentrum des Landes der entsprechenden Währung für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.

- (cc) *Die nachfolgenden Absätze finden Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen ein **CMS (Constant Maturity Swap) Satz** als Referenzzinssatz angegeben ist:*

- (i) Der auf die Schuldverschreibungen anwendbare Variable Zinssatz für die jeweilige Zinsperiode entspricht dem gemäß den Absätzen (ii), (iii) oder (iv) bestimmten und in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Jahres-Swapsatz (der mittlere Swapsatz gegen den in den Endgültigen Bedingungen angegebenen EURIBOR) (der „**Swapsatz**“) und, falls anwendbar, multipliziert mit dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen „**Faktor**“ und, falls anwendbar, zuzüglich/abzüglich der in den Endgültigen Bedingungen als Prozentsatz per annum angegebenen „**Marge**“.

*Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen ein Mindestzinssatz angegeben ist.*

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

*Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen ein Höchstzinssatz angegeben ist.*

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

- (ii) An dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Zinsermittlungstag (der „**Zinsermittlungstag**“) bestimmt die Berechnungsstelle für die dem jeweiligen Zinsermittlungstag folgende Zinsperiode den Variablen Zinssatz durch Bezugnahme auf den auf Reuters Seite ICESWAP2 (oder auf einer Ersatzseite bei Reuters oder einem anderen festgelegten Informationsanbieter oder Nachfolger) um ca. 11.00 Uhr (Frankfurter Zeit) quotierten Swapsatz und, falls anwendbar, multipliziert mit dem Faktor und, falls anwendbar, zuzüglich/abzüglich der Marge.
- (iii) Sollte die in Absatz (ii) genannte Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder sollte zu der in Absatz (ii) festgelegten Zeit kein Swapsatz angezeigt werden, wird die Berechnungsstelle von fünf führenden Swap-Händlern im Interbankenmarkt der Euro-Zone deren Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) für den betreffenden Jahres-Durchschnitts-Swapsatz für die betreffende Zinsperiode gegenüber einem anerkannten Swap-Händler im Interbankenmarkt der Euro-Zone und über einen Betrag, der für eine einzelne Swap-Transaktion im Interbankenmarkt der Euro-Zone an dem betreffenden Zinsermittlungstag repräsentativ ist, um ca. 11.00 Uhr (Frankfurter Zeit) an dem betreffenden Zinsermittlungstag einholen. „**Euro-Zone**“ bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die den Euro als einheitliche Währung gemäß dem Vertrag zur Gründung der Europäischen Gemeinschaft in seiner jeweils gültigen Fassung eingeführt haben. Falls mindestens drei der fünf angefragten führenden Swap-Händler im Interbankenmarkt der Euro Zone der

Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Variable Zinssatz für die betreffende Zinsperiode das von der Berechnungsstelle errechnete arithmetische Mittel (gegebenenfalls auf- oder abgerundet auf das nächste 1/100.000 %, wobei 0,000005 aufgerundet wird) dieser Angebotssätze, wobei der höchste Angebotssatz (bzw. bei mehreren gleich hohen Angebotssätzen einer der höchsten Sätze) und der niedrigste Angebotssatz (bzw. bei mehreren gleich niedrigen Angebotssätzen einer der niedrigsten Sätze) unberücksichtigt bleiben, und, falls anwendbar, multipliziert mit dem Faktor und, falls anwendbar, zuzüglich/abzüglich der Marge.

- (iv) Kann an einem Zinsermittlungstag der Swapsatz nicht gemäß den Bestimmungen der Absätze (ii) oder (iii) festgestellt werden, wird der Variable Zinssatz, vorbehaltlich der Bestimmungen in Absatz (v), für die folgende Zinsperiode von der Berechnungsstelle festgelegt. Der für die Berechnung des Variablen Zinssatzes maßgebende Swapsatz ist hierbei der zuletzt veröffentlichte Swapsatz, der auf Reuters Seite ICESWAP2 (oder auf einer Ersatzseite bei Reuters oder einem anderen festgelegten Informationsanbieter oder Nachfolger) in einer Periode von zehn Geschäftstagen unmittelbar vor dem Zinsermittlungstag angezeigt wird und von der Berechnungsstelle für die betreffende Zinsperiode ermittelt werden kann.
- (v) Wenn an einem Zinsermittlungstag der Swapsatz nicht mehr existiert, wird der Variable Zinssatz für die folgende Zinsperiode von der Berechnungsstelle nach einer geeigneten Methode festgelegt.

Geschäftstag im Sinne dieses Absatzes (cc) bezeichnet einen Tag, an dem Zahlungen über das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System2 (TARGET2) abgewickelt werden können.

(d) *Zinsbetrag*. Die Berechnungsstelle errechnet an jedem Zinsermittlungstag den auf den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen (wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben) und/oder auf die Festgelegte Stückelung der Schuldverschreibungen (wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben) entfallenden Zinsbetrag für die entsprechende Zinsperiode durch Multiplikation des auf die entsprechende Zinsperiode anzuwendenden Variablen Zinssatzes mit dem Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen und/oder der Festgelegten Stückelung der Schuldverschreibungen, wobei das Produkt mit dem Zinstagequotienten für Zinsperioden variablen Zinses multipliziert wird. Der so errechnete Zinsbetrag wird auf die kleinste Einheit der jeweiligen Währung gerundet. Eine halbe Einheit dieser Währung wird aufgerundet.

(e) *Zinstagequotient für Zinsperioden variablen Zinses*. „**Zinstagequotient**“ bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der „**Zinsberechnungszeitraum**“):

- (i) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**Actual/Actual (ICMA-Regelung 251)**“ angegeben ist: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch die tatsächliche Anzahl von Tagen in der jeweiligen Zinsperiode; oder
- (ii) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**Actual/365 (Fixed)**“ angegeben ist: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365; oder
- (iii) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**Actual/365 (Sterling)**“ angegeben ist: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365 oder, wenn der Zinszahlungstag für Variablen Zins in ein Schaltjahr fällt, 366; oder
- (iv) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**Actual/360**“ angegeben ist: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360; oder
- (v) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**30/360, 360/360 oder Bond Basis**“ angegeben ist: die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (A) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraumes weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen Tag enthaltene Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag

des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist); oder

(vi) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**30E/360 oder Eurobond Basis**“ angegeben ist: die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraumes, es sei denn, dass im Falle einer am Fälligkeitstag endenden Zinsperiode der Fälligkeitstag der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einen Monat zu 30 Tagen verlängert gilt).

(f) *Mitteilung von Variablem Zinssatz, Zinsbetrag und Zinszahlungstag für Variablen Zins.* Die Berechnungsstelle veranlasst die Bekanntmachung des für die entsprechende Zinsperiode ermittelten Variablen Zinssatzes, des auf den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen und/oder auf die festgelegte Stückelung der Schuldverschreibungen zu zahlenden Zinsbetrages und des Zinszahlungstages für Variablen Zins unverzüglich gemäß § 12 dieser Anleihebedingungen. Im Falle einer Verlängerung oder einer Verkürzung der Zinsperiode können von der Berechnungsstelle der zahlbare Zinsbetrag sowie der Zinszahlungstag für Variablen Zins nachträglich berichtigt oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen werden, ohne dass es dafür einer weiteren Bekanntmachung bedarf. Im Übrigen und soweit die Zinsermittlung gemäß den vorangegangenen Absätzen (a) bis (e) erfolgt, sind die Ermittlung der jeweiligen Variablen Zinssätze und der jeweils zahlbaren Zinsbeträge für alle Beteiligten bindend. Den Gläubigern stehen gegen die Berechnungsstelle keine Ansprüche wegen der Art der Wahrnehmung oder der Nichtwahrnehmung der sich aus diesem Absatz (f) ergebenden Rechte, Pflichten oder Ermessensbefugnisse zu.

(3) *Fester Zinssatz/Zinszahlungstage für Festzins.* Von dem letzten Zinszahlungstag für Variablen Zins (einschließlich) bis zu dem Endfälligkeitstag gemäß § 3 dieser Anleihebedingungen (ausschließlich) werden die Schuldverschreibungen bezogen auf die festgelegte Stückelung zu dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen festen Zinssatz per annum (der "**Feste Zinssatz**") verzinst. Zinsen sind nachträglich an den in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Terminen (die "**Zinszahlungstage für Festzins**") zahlbar. Falls Bruchteilszinssbeträge auf die Schuldverschreibungen zu zahlen sind (kurzer/ langer erster/ letzter Kupon), werden diese Beträge in den Endgültigen Bedingungen angegeben.

(a) *Geschäftstagekonvention.* Fällt ein Zinszahlungstag für Festzins auf einen Tag, der kein Geschäftstag gemäß Absatz (v) ist, so wird der Zinszahlungstag für Festzins

(i) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**Modifizierte Folgender Geschäftstag-Konvention**“ angegeben ist, auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinszahlungstag für Festzins auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen; oder

(ii) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**FRN-Konvention**“ angegeben ist, auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der Zinszahlungstag für Festzins auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) jeder nachfolgende Zinszahlungstag für Festzins ist der jeweils letzte Geschäftstag des Monats, der entsprechend des in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Zeitraums nach dem vorausgegangenen anwendbaren Zinszahlungstag für Festzins liegt; oder

(iii) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**Folgender Geschäftstag-Konvention**“ angegeben ist, auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben; oder

(iv) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**Vorausgegangener Geschäftstag-Konvention**“ angegeben ist, auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.

*Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Zinsen angepasst werden.*

*Anpassung der Zinsen.* Falls der Fälligkeitstag einer Zahlung vorgezogen oder verschoben wird, wird der Zinsbetrag entsprechend angepasst.

*Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Zinsen nicht angepasst werden.*

*Keine Anpassung der Zinsen.* Der Gläubiger ist nicht berechtigt, etwaige weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund einer solchen Verschiebung zu verlangen.

(v) *Geschäftstag.* Für Zwecke der Absätze (i), (ii), (iii) oder (iv) und wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, bezeichnet „**Geschäftstag**“,

(xx) wenn die Schuldverschreibungen auf Euro lauten, einen Tag (außer einem Samstag oder einem Sonntag), an dem das Clearing System und das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System2 (TARGET2) Zahlungen abwickeln; oder

(yy) wenn die Schuldverschreibungen auf eine andere Währung als Euro lauten, einen Tag (außer einem Samstag oder einem Sonntag), an dem das Clearing System und Geschäftsbanken und Devisenmärkte in dem Hauptfinanzzentrum, wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, Zahlungen abwickeln.

(b) *Berechnung der Zinsen für Teilzeiträume.* Sofern Zinsen für einen Zeitraum von weniger oder mehr als einem Jahr zu berechnen sind, erfolgt die Berechnung auf der Grundlage des nachstehend in Absatz (c) definierten und in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Zinstagequotienten für Festzinsperioden.

(c) *Zinstagequotient für Festzinsperioden.* „**Zinstagequotient**“ bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der „**Zinsberechnungszeitraum**“):

(i) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**Actual/Actual (ICMA-Regelung 251)**“ angegeben ist: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch die tatsächliche Anzahl von Tagen in der jeweiligen Zinsperiode; oder

(ii) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**Actual/365 (Fixed)**“ angegeben ist: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365; oder

(iii) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**Actual/365 (Sterling)**“ angegeben ist: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365 oder, wenn der Zinszahlungstag für Festzins in ein Schaltjahr fällt, 366; oder

(iv) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**Actual/360**“ angegeben ist: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360; oder

(v) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**30/360, 360/360 oder Bond Basis**“ angegeben ist: die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (A) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraumes weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen Tag enthaltene Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist); oder

(vi) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**30E/360 oder Eurobond Basis**“ angegeben ist: die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12

Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraumes, es sei denn, dass im Falle einer am Fälligkeitstag endenden Zinsperiode der Fälligkeitstag der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einen Monat zu 30 Tagen verlängert gilt).

(4) *Auflaufende Zinsen.* Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages, der dem Tag vorangeht, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Endfälligkeit nicht oder nicht vollständig einlöst, erfolgt die Verzinsung des ausstehenden Gesamtnennbetrages der Schuldverschreibungen von dem Endfälligkeitstag gemäß § 3 dieser Anleihebedingungen bis zum Ablauf des Tages, der dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen vorangeht, in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen<sup>1</sup>.

### § 3

#### Rückzahlung

*Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Die Emittentin wird die Schuldverschreibungen zu ihrem Nennbetrag an dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Endfälligkeitstag (der „**Endfälligkeitstag**“) zurückzahlen, vorbehaltlich § 4 Absatz (1) oder Absatz (2) dieser Anleihebedingungen (wenn in den Endgültigen die Möglichkeit einer vorzeitigen Rückzahlung angegeben ist).

### § 4

#### Vorzeitige Rückzahlung

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

*Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin (Call Option).* Die Emittentin ist über die Kündigung gemäß § 9 Absatz (2) (b) dieser Anleihebedingungen hinaus berechtigt, die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, unter Einhaltung einer in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Mindestkündigungsfrist durch Bekanntmachung gemäß § 12 dieser Anleihebedingungen zu dem/den in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Wahlrückzahlungstag(en) (Call) zu kündigen und zum entsprechenden Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag gemäß § 5 Absatz (3) dieser Anleihebedingungen zurückzuzahlen.

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

*Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl eines Gläubigers (Put Option).* Jeder Gläubiger ist über die Kündigung gemäß § 5 Absatz (1) dieser Anleihebedingungen hinaus berechtigt, seine Schuldverschreibungen unter Einhaltung einer in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Mindestkündigungsfrist zu dem/den in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Wahlrückzahlungstag(en) (Put) zu kündigen. Die Emittentin hat eine Schuldverschreibung nach Ausübung des entsprechenden Kündigungsrechts durch einen Gläubiger am/an den in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Wahlrückzahlungstag(en) (Put) zum entsprechenden Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag gemäß § 5 Absatz (3) dieser Anleihebedingungen zurückzuzahlen.

Die Ausübung des Kündigungsrechts durch einen Gläubiger erfolgt durch Mitteilung in Textform in deutscher oder englischer Sprache („**Kündigungserklärung**“) gegenüber der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Geschäftsstelle der Emissionsstelle. Die Kündigungserklärung muss bis spätestens 17.00 Uhr (Frankfurter Zeit) an dem Geschäftstag, der dem ersten Geschäftstag einer in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Mindestkündigungsfrist vorangeht, zugehen. Ansonsten ist das Kündigungsrecht nicht wirksam ausgeübt. Die Kündigungserklärung hat anzugeben:

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

- (a) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen, für die das Kündigungsrecht ausgeübt wird;
- (b) die Wertpapier-Kenn-Nummer(n); und,
- (c) wenn in den Endgültigen Bedingungen CBF als Clearing System angegeben ist, Kontaktdaten sowie eine Kontoverbindung.

Für die Kündigungserklärung kann ein Formblatt verwendet werden, das bei der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Geschäftsstelle der Emissionsstelle erhältlich ist und weitere Hinweise enthält. Der Kündigungserklärung ist ein Nachweis beizufügen, aus dem sich ergibt, dass der betreffende Gläubiger zum Zeitpunkt der Abgabe der Kündigungserklärung Inhaber der betreffenden Schuldverschreibungen ist. Der Nachweis kann durch eine Bescheinigung der entsprechenden Depotbank (wie in § 13 Absatz (3) dieser Anleihebedingungen definiert) oder auf andere geeignete Weise erbracht werden. Eine wirksam abgegebene Kündigungserklärung ist unwiderruflich. Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen, auf die sich die Kündigungserklärung bezieht, erfolgt nur gegen Lieferung der Schuldverschreibungen an die Emittentin oder deren Order.

*(3) Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Emittentin und/oder ein Gläubiger kein Recht haben, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen.*

*Vorzeitige Rückzahlung.* Weder die Emittentin noch ein Gläubiger ist zur Kündigung der Schuldverschreibungen berechtigt.

## § 5

### Kündigung aus wichtigem Grund

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

- (a) die Emittentin Beträge, die auf die Schuldverschreibungen zu leisten sind, nicht innerhalb von 30 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag zahlt ; oder
- (b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung irgendeiner anderen Verpflichtung aus diesen Anleihebedingungen unterlässt und die Unterlassung länger als 45 Tage fort dauert, nachdem der Emissionsstelle eine Mahnung in Textform zugegangen ist, durch die die Emittentin von einem Gläubiger aufgefordert wird, die Verpflichtung zu erfüllen oder zu beachten; oder
- (c) die Emittentin ihre Zahlungen einstellt oder ihre Zahlungsunfähigkeit bekannt gibt; oder
- (d) ein Gericht ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin eröffnet, ein solches Verfahren eingeleitet und nicht innerhalb von 60 Tagen aufgehoben oder ausgesetzt worden ist oder die für die Emittentin zuständige Aufsichtsbehörde oder Abwicklungsbehörde ein solches Verfahren beantragt; oder
- (e) die Emittentin in Liquidation tritt, es sei denn, dies geschieht im Zusammenhang mit einer Verschmelzung, Zusammenlegung oder anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft oder im Zusammenhang mit einer Umwandlung und die andere oder neue Gesellschaft übernimmt alle Verpflichtungen, die die Emittentin im Zusammenhang mit diesen Anleihebedingungen eingegangen ist.

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

(2) *Benachrichtigung.* Eine Benachrichtigung oder Kündigung gemäß Absatz (1) ist in Textform in deutscher oder englischer Sprache gegenüber der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Geschäftsstelle der Emissionsstelle zu erklären, zusammen mit einem Nachweis, aus dem sich ergibt, dass der betreffende Gläubiger zum Zeitpunkt der Abgabe der Benachrichtigung oder Kündigung Inhaber der betreffenden Schuldverschreibungen ist. Der Nachweis kann durch eine Bescheinigung der entsprechenden Depotbank (wie in § 13 Absatz (3) dieser Anleihebedingungen definiert) oder auf andere geeignete Weise erbracht werden.

(3) *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.* Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen erfolgt bei einer Kündigung nach Absatz (1), nach § 4 Absatz (1), nach § 4 Absatz (2) oder nach § 9 Absatz (2) (b) dieser Anleihebedingungen zu einem Betrag (der „**Vorzeitige Rückzahlungsbetrag**“), der sich wie folgt bestimmt:

Der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag ist der Nennbetrag zuzüglich etwaiger Stückzinsen.

## § 6

### Zahlungen / Emissionsstelle / Zahlstelle / Berechnungsstelle

(1) *Zahlungen von Kapital und/oder Zinsen/Erfüllung.* Sämtliche gemäß diesen Anleihebedingungen zahlbaren Beträge sind von der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Emissionsstelle und/oder Zahlstelle an das Clearing System oder dessen Order zwecks Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Depotbanken zur Weiterleitung an die Gläubiger zu zahlen. Die Emittentin wird durch Zahlung an das Clearing System oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht gegenüber den Gläubigern befreit.

(2) *Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn Zinszahlungen auf eine Vorläufige Globalurkunde erfolgen sollen.*

Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt nach Maßgabe von Absatz (3) von der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Emissionsstelle und/oder Zahlstelle an das Clearing System oder dessen Order zwecks Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Depotbanken zur Weiterleitung an die Gläubiger nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1 Absatz (4) (b) dieser Anleihebedingungen.

(3) *Zahlungsweise.* Zahlungen fälliger Beträge auf die Schuldverschreibungen erfolgen in der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen frei konvertierbaren Währung, die am entsprechenden Fälligkeitstag die gesetzliche Währung des Staates der festgelegten Währung ist. Unbeschadet der Bestimmungen in § 9 dieser Anleihebedingungen unterliegen die Zahlungen fälliger Beträge auf die Schuldverschreibungen in allen Fällen (i) den hierfür am Zahlungsort geltenden steuerlichen oder sonstigen Gesetzen oder Vorschriften, und (ii) einem Einbehalt oder Abzug, der gemäß einer in § 1471 (b) des US Internal Revenue Code von 1986 in der jeweils gültigen Fassung beschriebenen Vereinbarung erforderlich ist oder anderweitig gemäß §§ 1471 bis 1474 des US Internal Revenue Code von 1986 in der jeweils gültigen Fassung (allgemein bekannt als FATCA) oder gemäß darauf gestützter Bestimmungen oder Vereinbarungen oder gemäß deren offizieller Auslegung oder gemäß eines Gesetzes zur Umsetzung einer diesbezüglichen zwischenstaatlichen Vorgehensweise auferlegt wird.

(4) *Zahltag.* Fällt der Endfälligkeitstag in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Zahltag am jeweiligen Geschäftsort. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen. Für diese Zwecke und wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, bezeichnet „**Zahltag**“,

(a) wenn die Schuldverschreibungen auf Euro lauten, einen Tag (außer einem Samstag oder einem Sonntag), an dem das Clearing System und das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System2 (TARGET2) Zahlungen abwickeln; oder

(b) wenn die Schuldverschreibungen auf eine andere Währung als Euro lauten, einen Tag (außer einem Samstag oder einem Sonntag), an dem das Clearing System und Geschäftsbanken und Devisenmärkte in dem Hauptfinanzzentrum, wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, Zahlungen abwickeln.

(5) *Hinterlegung von Kapital und/oder Zinsen.* Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Frankfurt am Main Kapital- und/oder Zinsbeträge zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von zwölf Monaten nach dem Endfälligkeitstag beansprucht worden sind, auch wenn die Gläubiger sich nicht in Annahmeverzug befinden. Soweit eine solche Hinterlegung erfolgt, und auf das Recht der Rücknahme verzichtet wird, erlöschen die Ansprüche der Gläubiger gegen die Emittentin.

(6) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle und/oder Zahlstelle und/oder Berechnungsstelle (wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben) zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle und/oder zusätzliche oder andere Zahlstellen und/oder eine andere Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt eine Emissionsstelle und/oder Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) und/oder Berechnungsstelle (die die Emissionsstelle sein kann) unterhalten. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § 12 dieser Anleihebedingungen vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert werden.

(7) *Beauftragte der Emittentin.* Die Emissionsstelle und/oder Zahlstelle und/oder Berechnungsstelle handeln in ihrer Eigenschaft als solche ausschließlich als Beauftragte der Emittentin, und es besteht kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen der Emissionsstelle und/oder Zahlstelle und/oder Berechnungsstelle und den Gläubigern der Schuldverschreibungen. Die Emissionsstelle und/oder Zahlstelle und/oder Berechnungsstelle haften dafür, dass sie Erklärungen abgeben, nicht abgeben, entgegennehmen oder Handlungen vornehmen oder unterlassen nur, wenn und soweit sie dabei die Sorgfalt eines ordentlichen Kaufmanns verletzt haben.

## **§ 7**

### **Vorlegungsfrist**

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

## **§ 8**

### **Status**

*Status.* Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, mit Ausnahme von Verbindlichkeiten, die nach geltenden Rechtsvorschriften vorrangig sind.

## **§ 9**

### **Steuern / Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen**

(1) *Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass für die Schuldverschreibungen keine Quellensteuerausgleichsklausel Anwendung findet.*

*Quellensteuer.* Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Kapital- und/oder Zinsbeträge sind ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern, Abgaben oder Gebühren gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder



Steuerbehörde der oder in der Bundesrepublik Deutschland durch Einbehalt oder Abzug an der Quelle (Quellensteuer) auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, dieser Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben.

(2) Die nachfolgenden Absätze finden Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass für die Schuldverschreibungen eine Quellensteuerausgleichsklausel Anwendung findet.

- (a) *Quellensteuer.* Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Kapital- und/oder Zinsbeträge sind ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern, Abgaben oder Gebühren gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde der oder in der Bundesrepublik Deutschland durch Einbehalt oder Abzug an der Quelle (Quellensteuer) auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, dieser Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben. In diesem Fall wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge (die „**Zusätzlichen Beträge**“) zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Nettobeträge nach diesem Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen an Kapital und/oder Zinsen entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug von den Gläubigern empfangen worden wären; die Verpflichtung zur Zahlung solcher Zusätzlichen Beträge besteht jedoch nicht im Hinblick auf Steuern, Abgaben oder Gebühren,
- (i) wenn die Zahlungen an einen Gläubiger oder einen Dritten für einen Gläubiger erfolgen, der derartige Steuern, Abgaben oder Gebühren in Bezug auf die Schuldverschreibungen aufgrund anderer Beziehungen zur Bundesrepublik Deutschland oder einem Mitgliedstaat der Europäischen Union schuldet als dem bloßen Umstand, dass er (x) Gläubiger ist oder (y) Kapital, Zinsen oder einen sonstigen Betrag in Bezug auf die Schuldverschreibungen entgegengenommen hat; oder
  - (ii) wenn die Schuldverschreibungen mehr als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlungen von Kapital und/oder Zinsen oder, wenn dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § 12 dieser Anleihebedingungen vorgelegt werden; dies gilt nicht, soweit der betreffende Gläubiger Anspruch auf solche Zusätzlichen Beträge gehabt hätte, wenn er die Schuldverschreibungen am Ende oder vor Ablauf der Frist von 30 Tagen zur Zahlung vorgelegt hätte; oder
  - (iii) wenn diese Steuern, Abgaben oder Gebühren aufgrund (x) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder (y) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung oder eines internationalen Abkommens über deren Besteuerung, an der die Bundesrepublik Deutschland oder an dem die Europäische Union beteiligt ist, oder (z) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, diese Verordnung, diese zwischenstaatliche Vereinbarung oder dieses internationale Abkommen umsetzt oder befolgt oder die eingeführt wurde, um dieser Richtlinie, dieser Verordnung, dieser zwischenstaatlichen Vereinbarung oder diesem internationalen Abkommen nachzukommen, einzubehalten oder abzuziehen sind; oder
  - (iv) wenn hinsichtlich der Schuldverschreibungen ein Einbehalt oder Abzug nur deswegen erfolgt, weil diese Schuldverschreibungen von einer Bank in der Bundesrepublik Deutschland, die diese Schuldverschreibungen verwahrt hat oder noch verwahrt, für den betreffenden Gläubiger zur Zahlung eingezogen werden; oder
  - (v) soweit der Einbehalt oder Abzug gemäß §§ 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code von 1986 in seiner jeweils gültigen Fassung (der „**Internal Revenue Code**“), jeder gegenwärtigen oder zukünftigen Verordnung oder offiziellen Auslegung davon, jeder Vereinbarung, die gemäß § 1471 (b) des Internal Revenue Codes eingegangen wurde oder jeder steuerlichen oder regulatorischen Gesetzgebung, sowie steuerlichen und regulatorischen Gesetzen oder Vorgehensweisen, die aus dem Vorhergehenden resultieren, oder, die nach einer zwischenstaatlichen Vereinbarung, die zur Umsetzung der Bestimmungen des Internal Revenue Code geschlossen wurde, vorzunehmen ist; oder
  - (vi) wenn hinsichtlich der Schuldverschreibungen derartige Steuern, Abgaben oder Gebühren auf andere Weise als durch Einhalte oder Abzug oder Einbehalt von Kapital und/oder Zinsen erhoben werden.

- (b) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin unter Einhaltung einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen durch Mitteilung an die Gläubiger gemäß § 12 dieser Anleihebedingungen vorzeitig gekündigt und zu ihrem entsprechenden Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag gemäß § 5 Absatz (3) dieser Anleihebedingungen zurückgezahlt werden, falls die Emittentin als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Bundesrepublik Deutschland oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften (vorausgesetzt diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam) am nächstfolgenden Zinszahlungstag für Festzins bzw. Zinszahlungstag für Variablen Zins zur Zahlung von Zusätzlichen Beträgen (wie in Absatz (a) definiert) verpflichtet sein wird und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen vernünftiger, der Emittentin zur Verfügung stehender Maßnahmen vermieden werden kann.

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

Eine solche Kündigung hat gemäß § 12 dieser Anleihebedingungen zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und eine zusammenfassende Erklärung enthalten, welche die das Kündigungsrecht der Emittentin begründenden Umstände darlegt.

## **§ 10** **Ersetzung**

(1) *Ersetzung.* Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital und/oder Zinsen auf die Schuldverschreibungen in Verzug befindet, ohne Zustimmung der Gläubiger, eine andere Gesellschaft (die „**Nachfolgeschuldnerin**“) als Hauptschuldnerin für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen an die Stelle der Emittentin zu setzen. Voraussetzung dafür ist, dass:

- (a) die Nachfolgeschuldnerin sämtliche sich aus und im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen ergebenden Verpflichtungen erfüllen kann und insbesondere die hierzu erforderlichen Beträge ohne Beschränkungen in derjenigen Währung, auf die die Schuldverschreibungen lauten, an das Clearing System transferieren kann und
- (b) die Nachfolgeschuldnerin alle etwa notwendigen Genehmigungen der Behörden des Landes, in dem sie ihren Sitz hat, erhalten hat und
- (c) die Nachfolgeschuldnerin in geeigneter Form nachweist, dass sie alle Beträge, die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus oder in Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen erforderlich sind, ohne die Notwendigkeit einer Einbehaltung von irgendwelchen Steuern, Abgaben oder Gebühren an der Quelle an das Clearing System transferieren darf und
- (d) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger hinsichtlich solcher Steuern, Abgaben oder Gebühren freizustellen, die einem Gläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden, und
- (e) die Emittentin (für diesen Fall auch „**Garantin**“ genannt) unbedingt und unwiderruflich die Verpflichtungen der Neuen Emittentin aus diesen Anleihebedingungen garantiert.

(2) *Bekanntmachung.* Ein solcher Schuldnerwechsel ist gemäß § 12 dieser Anleihebedingungen bekannt zu machen.

(3) *Änderung von Bezugnahmen.* Im Falle eines solchen Schuldnerwechsels gilt (i) jede Nennung der Emittentin in diesen Anleihebedingungen als auf die Nachfolgeschuldnerin bezogen und (ii) soll das Recht der Gläubiger, entsprechend § 5 Absatz (1) dieser Anleihebedingungen ihre Schuldverschreibungen zur sofortigen Rückzahlung zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zu kündigen, auch gegeben sein, wenn eines der in § 5 Absatz (1) (c) bis (e) dieser Anleihebedingungen genannten Ereignisse in Bezug auf die Garantin eintritt.

(4) *Gültigkeit.* Nach Ersetzung der Emittentin durch eine Nachfolgeschuldnerin gilt dieser § 10 erneut.

## § 11

### Begebung weiterer Schuldverschreibungen / Ankauf / Entwertung

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

(2) *Ankauf.* Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, Schuldverschreibungen in jedem Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, wieder verkauft oder bei der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden.

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

## § 12

### Bekanntmachungen

(1) *Bekanntmachungen in der Bundesrepublik Deutschland.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Bekanntmachungen sind im Bundesanzeiger zu veröffentlichen. Jede derartige Bekanntmachung gilt am Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.

(2) *Die nachfolgenden Absätze finden Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Schuldverschreibungen an der Luxemburger Wertpapierbörse und/oder an einer anderen ausländischen Wertpapierbörse notiert werden.*

(a) *Bekanntmachungen in einer Tageszeitung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Bekanntmachungen sind zusätzlich zu einer Veröffentlichung nach Absatz (1) in einer in den Endgültigen Bedingungen angegebenen führenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Sitzstaat der Wertpapierbörse zu veröffentlichen. Jede derartige Bekanntmachung gilt am Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.

(b) *Bekanntmachungen auf der Internetseite.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Bekanntmachungen sind zusätzlich zu einer Veröffentlichung nach Absatz (1) auf der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Internetseite der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Wertpapierbörse zu veröffentlichen. Jede derartige Bekanntmachung gilt mit dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.

- (c) *Bekanntmachungen über das Clearing System.* Soweit dies Bekanntmachungen über den Variablen Zinssatz betrifft und die Regeln der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Wertpapierbörse es zulassen, kann die Emittentin zusätzlich zu einer Veröffentlichung nach Absatz (1) eine Veröffentlichung nach Absatz (a) oder Absatz (b) durch eine Bekanntmachung an das in den Endgültigen Bedingungen angegebene Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger ersetzen; jede derartige Bekanntmachung gilt am vierten Tag nach dem Tag der Bekanntmachung an das Clearing System als wirksam erfolgt.

### § 13

#### **Anwendbares Recht / Gerichtsstand / Gerichtliche Geltendmachung**

- (1) *Anwendbares Recht.* Die Schuldverschreibungen unterliegen deutschem Recht.
- (2) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren („**Rechtsstreitigkeiten**“) ist das Landgericht Frankfurt am Main. Die Zuständigkeit des vorgenannten Gerichts ist ausschließlich, soweit es sich um Rechtsstreitigkeiten handelt, die von Kaufleuten, juristischen Personen des öffentlichen Rechts, öffentlich-rechtlichen Sondervermögen oder Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland angestrengt werden.
- (3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält; und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing Systems oder der Lagerstelle des Clearing Systems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre oder (iii) auf jede andere Weise, die für den Rechtsstreit zur Geltendmachung rechtlich zulässig ist.

Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet „**Depotbank**“ jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearing Systems.

Die Bestimmungen der nachfolgenden Anleihebedingungen gelten für die Pfandbriefe so, wie sie durch Angaben im TEIL I der beigefügten Endgültigen Bedingungen konkretisiert werden. Die Angaben im TEIL I der Endgültigen Bedingungen zusammengenommen mit den Bestimmungen der Anleihebedingungen stellen die für jede einzelne Tranche von Pfandbriefen anwendbaren Bedingungen dar (die „**Bedingungen**“). Kopien der Bedingungen sind kostenlos bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle und bei den bezeichneten Geschäftsstellen einer jeden Zahlstelle erhältlich; bei nicht an einer Börse notierten Pfandbriefen sind Kopien der entsprechenden Bedingungen allerdings ausschließlich für die Gläubiger solcher Pfandbriefe erhältlich.

## **B. ANLEIHEBEDINGUNGEN FÜR PFANDBRIEFE**

### **B1. Anleihebedingungen für festverzinsliche Pfandbriefe**

#### **§ 1**

##### **Währung / Stückelung / Form / Definitionen**

(1) *Währung, Stückelung.* Diese Serie von Hypothekendarlehenpfandbriefen, wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, oder Öffentlichen Pfandbriefen, wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, (die „**Pfandbriefe**“) der WL BANK AG Westfälische Landschaft Bodenkreditbank, Münster, Bundesrepublik Deutschland, (die „**Emittentin**“) wird in der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Währung und in dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Gesamtnennbetrag (vorbehaltlich Absatz (7), wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass der Globalpfandbrief eine *new global note* („**NGN**“) ist) sowie in der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Stückelung (die „**Festgelegte Stückelung**“ oder der „**Nennbetrag**“) begeben.

(2) *Form.* Die Pfandbriefe lauten auf den Inhaber und sind durch eine oder mehrere Globalurkunden verbrieft (jede ein „**Globalpfandbrief**“).

(3) *Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Pfandbriefe durch einen Dauerglobalpfandbrief verbrieft werden.*

*Dauerglobalpfandbrief.* Die Pfandbriefe sind durch einen Dauerglobalpfandbrief (der „**Dauerglobalpfandbrief**“) ohne Zinsscheine verbrieft. Der Dauerglobalpfandbrief trägt die eigenhändigen Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und des von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht bestellten Treuhänders und ist von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben. Die Umschreibung eines Pfandbriefs auf den Namen eines bestimmten Berechtigten kann während der gesamten Laufzeit der Pfandbriefe nicht verlangt werden.

(4) *Die nachfolgenden Absätze finden Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Pfandbriefe anfänglich durch einen Vorläufigen Globalpfandbrief verbrieft werden.*

(a) *Vorläufiger Globalpfandbrief.* Die Pfandbriefe sind anfänglich durch einen vorläufigen Globalpfandbrief (der „**Vorläufige Globalpfandbrief**“) ohne Zinsscheine verbrieft. Der Vorläufige Globalpfandbrief wird gegen Pfandbriefe in der Festgelegten Stückelung, die durch einen Dauerglobalpfandbrief (der „**Dauerglobalpfandbrief**“) ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Der Vorläufige Globalpfandbrief und der Dauerglobalpfandbrief tragen jeweils die eigenhändigen Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und des von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht bestellten Treuhänders und sind jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben. Die Umschreibung eines Pfandbriefs auf den Namen eines bestimmten Berechtigten kann während der gesamten Laufzeit der Pfandbriefe nicht verlangt werden.

- (b) *Austausch*. Der Vorläufige Globalpfandbrief ist frühestens an einem Tag (der „**Austauschtag**“) gegen den Dauerglobalpfandbrief austauschbar, der 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe des Vorläufigen Globalpfandbriefs liegt. Ein solcher Austausch darf nur nach Vorlage von Bescheinigungen gemäß U.S. Steuerrecht erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch den Vorläufigen Globalpfandbrief verbrieften Pfandbriefe keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Pfandbriefe über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch einen Vorläufigen Globalpfandbrief verbrieft Pfandbriefe erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe des Vorläufigen Globalpfandbriefs eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diesen Vorläufigen Globalpfandbrief gemäß dieses Absatzes (b) auszutauschen. Pfandbriefe, die im Austausch für den Vorläufigen Globalpfandbrief geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in Absatz (c) definiert) zu liefern.
- (c) *Vereinigte Staaten*. Für die Zwecke des Absatzes (b) bezeichnet „**Vereinigte Staaten**“ die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Rico, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).
- (5) *Clearing System*. Der Globalpfandbrief wird von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt. Für diese Zwecke und wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, bezeichnet „**Clearing System**“
- (a) Clearstream Banking AG, Mergenthaler Allee 61, 65760 Eschborn, Bundesrepublik Deutschland („**CBF**“); und/oder
- (b) Clearstream Banking, société anonyme, 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg („**CBL**“); und/oder
- (c) Euroclear Bank SA/NV, 1, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Königreich Belgien („**Euroclear**“).

CBL und Euroclear sind jeweils ein internationaler Zentralverwahrer von Wertpapieren (*international central securities depository*) („**ICSD**“ und zusammen „**ICSDs**“).

*Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Pfandbriefe im Namen der ICSDs verwahrt werden und der Globalpfandbrief eine NGN ist.*

Die Pfandbriefe werden in Form einer NGN ausgegeben und von einem *common safekeeper* im Namen beider ICSDs verwahrt.

*Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Pfandbriefe im Namen der ICSDs verwahrt werden und der Globalpfandbrief eine classical global note („**CGN**“) ist.*

Die Pfandbriefe werden in Form einer CGN ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.

(6) *Gläubiger von Pfandbriefen*. „**Gläubiger**“ ist jeder Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen Rechts an den Pfandbriefen.

(7) *Die nachfolgenden Absätze finden Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass der Globalpfandbrief bzw. der Vorläufige Globalpfandbrief eine NGN ist.*

*Register der ICSDs*. Der Gesamtnennbetrag der durch den Globalpfandbrief verbrieften Pfandbriefe entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs eingetragenen Gesamtnennbetrag. Die Register der ICSDs (unter denen man die Register versteht, die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Pfandbriefen führt) sind maßgeblicher Nachweis über den Gesamtnennbetrag der durch den Globalpfandbrief verbrieften Pfandbriefe, und eine zu diesen Zwecken von einem ICSD jeweils ausgestellte Bescheinigung mit dem Gesamtnennbetrag der so verbrieften Pfandbriefe ist ein maßgeblicher Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD zu diesem Zeitpunkt.

Bei Rückzahlung oder Zahlung einer Rate oder einer Zinszahlung bezüglich der durch den Globalpfandbrief verbrieften Pfandbriefe bzw. bei Kauf und Entwertung der durch den Globalpfandbrief verbrieften Pfandbriefe stellt die Emittentin sicher, dass die Einzelheiten über Rückzahlung oder Zahlung bzw. Kauf und Löschung bezüglich des Globalpfandbriefs *pro rata* in die Unterlagen der ICSDs eingetragen werden, und dass, nach dieser Eintragung, vom Gesamtnennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommenen und durch den Globalpfandbrief verbrieften Pfandbriefe der Gesamtnennbetrag der zurückgekauften bzw. gekauften und entwerteten Pfandbriefe bzw. der Gesamtnennbetrag der so gezahlten Raten abgezogen wird.

Bei Austausch eines Anteils von ausschließlich durch einen Vorläufigen Globalpfandbrief verbrieft Pfandbriefe wird die Emittentin sicherstellen, dass die Einzelheiten dieses Austauschs *pro rata* in die Aufzeichnungen der ICSDs aufgenommen werden.

## § 2 Zinsen

*Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Pfandbriefe für ihre gesamte Laufzeit zu einem festen Zinssatz verzinst werden.*

(1) *Zinssatz/Zinszahlungstage.* Die Pfandbriefe werden, vorbehaltlich § 4 Absatz (1) dieser Anleihebedingungen (wenn in den Endgültigen Bedingungen die Möglichkeit einer vorzeitigen Rückzahlung durch die Emittentin angegeben ist), bezogen auf die Festgelegte Stückelung ab dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Verzinsungsbeginn (der „**Verzinsungsbeginn**“) (einschließlich) bis zu dem Endfälligkeitstag gemäß § 3 dieser Anleihebedingungen (ausschließlich) zu dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen jährlichen Zinssatz verzinst. Zinsen sind nachträglich an jedem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Datum (der „**Zinszahlungstag**“) und am Endfälligkeitstag zahlbar. Falls Bruchteilszinsbeträge auf die Pfandbriefe zu zahlen sind (kurzer/ langer erster/ letzter Kupon), werden diese Beträge in den Endgültigen Bedingungen angegeben.

*Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Pfandbriefe zu festen, über ihre Laufzeit stufenweise steigenden und/oder fallenden Zinssätzen verzinst werden.*

(2) *Zinssätze/Zinszahlungstage.* Die Pfandbriefe werden, vorbehaltlich § 4 Absatz (1) dieser Anleihebedingungen (wenn in den Endgültigen Bedingungen die Möglichkeit einer vorzeitigen Rückzahlung durch die Emittentin angegeben ist), bezogen auf die Festgelegte Stückelung ab dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Verzinsungsbeginn (der „**Verzinsungsbeginn**“) (einschließlich) bis zu dem Endfälligkeitstag gemäß § 3 dieser Anleihebedingungen (ausschließlich) zu den in den Endgültigen Bedingungen angegebenen steigenden und/oder fallenden jährlichen Zinssätzen verzinst. Zinsen sind nachträglich an jedem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Datum (der „**Zinszahlungstag**“) und am Endfälligkeitstag zahlbar. Falls Bruchteilszinsbeträge auf die Pfandbriefe zu zahlen sind (kurzer/ langer erster/ letzter Kupon), werden diese Beträge in den Endgültigen Bedingungen angegeben.

(3) *Geschäftstagekonvention.* Fällt ein Zinszahlungstag auf einen Tag, der kein Geschäftstag gemäß Absatz (e) ist, so wird der Zinszahlungstag

(a) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**Modifizierte Folgender Geschäftstag-Konvention**“ angegeben ist, auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen; oder

(b) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**FRN-Konvention**“ angegeben ist, auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) jeder nachfolgende Zinszahlungstag ist der jeweils letzte

Geschäftstag des Monats, der entsprechend des in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Zeitraums nach dem vorausgegangenen anwendbaren Zinszahlungstag liegt; oder

- (c) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**Folgender Geschäftstag-Konvention**“ angegeben ist, auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben; oder
- (d) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**Vorausgegangener Geschäftstag-Konvention**“ angegeben ist, auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.

*Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Zinsen angepasst werden.*

*Anpassung der Zinsen.* Falls der Fälligkeitstag einer Zahlung vorgezogen oder verschoben wird, wird der Zinsbetrag entsprechend angepasst.

*Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Zinsen nicht angepasst werden.*

*Keine Anpassung der Zinsen.* Der Gläubiger ist nicht berechtigt, etwaige weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund einer solchen Verschiebung zu verlangen.

- (e) *Geschäftstag.* Für Zwecke der Absätze (a), (b), (c) oder (d) und wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, bezeichnet „**Geschäftstag**“,
  - (i) wenn die Pfandbriefe auf Euro lauten, einen Tag (außer einem Samstag oder einem Sonntag), an dem das Clearing System und das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System<sup>2</sup> (TARGET2) Zahlungen abwickeln; oder
  - (ii) wenn die Pfandbriefe auf eine andere Währung als Euro lauten, einen Tag (außer einem Samstag oder einem Sonntag), an dem das Clearing System und Geschäftsbanken und Devisenmärkte in dem Hauptfinanzzentrum, wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, Zahlungen abwickeln.

(4) *Auflaufende Zinsen.* Der Zinslauf der Pfandbriefe endet mit Ablauf des Tages, der dem Tag vorangeht, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Pfandbriefe bei Endfälligkeit nicht oder nicht vollständig einlöst, erfolgt die Verzinsung des ausstehenden Gesamtnennbetrages der Pfandbriefe von dem Endfälligkeitstag gemäß § 3 dieser Anleihebedingungen bis zum Ablauf des Tages, der dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Pfandbriefe vorangeht, in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen<sup>1</sup>.

(5) *Berechnung der Zinsen für Teilzeiträume.* Sofern Zinsen für einen Zeitraum von weniger oder mehr als einem Jahr zu berechnen sind, erfolgt die Berechnung auf der Grundlage des nachstehend in Absatz (6) definierten und in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Zinstagequotienten.

(6) *Zinstagequotient.* „**Zinstagequotient**“ bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf einen Pfandbrief für einen beliebigen Zeitraum (der „**Zinsberechnungszeitraum**“):

- (a) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**Actual/Actual (ICMA-Regelung 251)**“ angegeben ist: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch die tatsächliche Anzahl von Tagen in der jeweiligen Zinsperiode; oder

---

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



- (b) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**Actual/365 (Fixed)**“ angegeben ist: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365; oder
- (c) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**Actual/365 (Sterling)**“ angegeben ist: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365 oder, wenn der Zinszahlungstag in ein Schaltjahr fällt, 366; oder
- (d) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**Actual/360**“ angegeben ist: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360; oder
- (e) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**30/360, 360/360 oder Bond Basis**“ angegeben ist: die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (A) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraumes weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen Tag enthaltene Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist); oder
- (f) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**30E/360 oder Eurobond Basis**“ angegeben ist: die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraumes, es sei denn, dass im Falle einer am Fälligkeitstag endenden Zinsperiode der Fälligkeitstag der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einen Monat zu 30 Tagen verlängert gilt).

### § 3

#### Rückzahlung

*Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Die Emittentin wird die Pfandbriefe zu ihrem Nennbetrag an dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Endfälligkeitstag (der „**Endfälligkeitstag**“) zurückzahlen, vorbehaltlich § 4 Absatz (1) dieser Anleihebedingungen (wenn in den Endgültigen Bedingungen die Möglichkeit einer vorzeitigen Rückzahlung durch die Emittentin angegeben ist).

### § 4

#### Vorzeitige Rückzahlung

(1) *Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Emittentin das Recht hat, die Pfandbriefe vorzeitig zu kündigen (Call Option).*

*Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin (Call Option).* Die Emittentin ist berechtigt, die Pfandbriefe insgesamt, jedoch nicht teilweise, unter Einhaltung einer in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Mindestkündigungsfrist durch Bekanntmachung gemäß § 10 dieser Anleihebedingungen zu dem/den in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Wahlrückzahlungstag(en) (Call) zu kündigen und zum vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (der „**Vorzeitige Rückzahlungsbetrag**“) zurückzuzahlen.

Der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag ist der Nennbetrag zuzüglich etwaiger Stückzinsen.

(2) *Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Emittentin und ein Gläubiger kein Recht haben, die Pfandbriefe vorzeitig zu kündigen.*

*Vorzeitige Rückzahlung.* Weder die Emittentin noch ein Gläubiger ist zur Kündigung der Pfandbriefe berechtigt.

## § 5

### Zahlungen / Emissionsstelle / Zahlstelle

(1) *Zahlungen von Kapital und/oder Zinsen/Erfüllung.* Sämtliche gemäß diesen Anleihebedingungen zahlbaren Beträge sind von der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Emissionsstelle und/oder Zahlstelle an das Clearing System oder dessen Order zwecks Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Depotbanken zur Weiterleitung an die Gläubiger zu zahlen. Die Emittentin wird durch Zahlung an das Clearing System oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht gegenüber den Gläubigern befreit.

(2) *Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn Zinszahlungen auf einen Vorläufigen Globalpfandbrief erfolgen sollen.*

Die Zahlung von Zinsen auf Pfandbriefe, die durch den Vorläufigen Globalpfandbrief verbrieft sind, erfolgt nach Maßgabe von Absatz (3) von der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Emissionsstelle und/oder Zahlstelle an das Clearing System oder dessen Order zwecks Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Depotbanken zur Weiterleitung an die Gläubiger nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1 Absatz (4) (b) dieser Anleihebedingungen.

(3) *Zahlungsweise.* Zahlungen fälliger Beträge auf die Pfandbriefe erfolgen in der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen frei konvertierbaren Währung, die am entsprechenden Fälligkeitstag die gesetzliche Währung des Staates der festgelegten Währung ist. Unbeschadet der Bestimmungen in § 8 dieser Anleihebedingungen unterliegen die Zahlungen fälliger Beträge auf die Pfandbriefe in allen Fällen (i) den hierfür am Zahlungsort geltenden steuerlichen oder sonstigen Gesetzen oder Vorschriften, und (ii) einem Einbehalt oder Abzug, der gemäß einer in § 1471 (b) des US Internal Revenue Code von 1986 in der jeweils gültigen Fassung beschriebenen Vereinbarung erforderlich ist oder anderweitig gemäß §§ 1471 bis 1474 des US Internal Revenue Code von 1986 in der jeweils gültigen Fassung (allgemein bekannt als FATCA) oder gemäß darauf gestützter Bestimmungen oder Vereinbarungen oder gemäß deren offizieller Auslegung oder gemäß eines Gesetzes zur Umsetzung einer diesbezüglichen zwischenstaatlichen Vorgehensweise auferlegt wird.

(4) *Zahltag.* Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf einen Pfandbrief auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Zahltag am jeweiligen Geschäftsort. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen. Für diese Zwecke und wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, bezeichnet „**Zahltag**“

- (a) wenn die Pfandbriefe auf Euro lauten, einen Tag (außer einem Samstag oder einem Sonntag), an dem das Clearing System und das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System2 (TARGET2) Zahlungen abwickeln; oder
- (b) wenn die Pfandbriefe auf eine andere Währung als Euro lauten, einen Tag (außer einem Samstag oder einem Sonntag), an dem das Clearing System und Geschäftsbanken und Devisenmärkte in dem Hauptfinanzzentrum, wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, Zahlungen abwickeln.

(5) *Hinterlegung von Kapital und/oder Zinsen.* Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Frankfurt am Main Kapital- und/oder Zinsbeträge zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von zwölf Monaten nach dem Endfälligkeitstag beansprucht worden sind, auch wenn die Gläubiger sich nicht in Annahmeverzug befinden. Soweit eine solche Hinterlegung erfolgt, und auf das Recht der Rücknahme verzichtet wird, erlöschen die Ansprüche der Gläubiger gegen die Emittentin.

(6) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle und/oder Zahlstelle (wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben) zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle und/oder zusätzliche oder andere Zahlstellen zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt eine Emissionsstelle und/oder Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) unterhalten. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur

wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § 10 dieser Anleihebedingungen vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert werden.

(7) *Beauftragte der Emittentin.* Die Emissionsstelle und/oder Zahlstelle handeln in ihrer Eigenschaft als solche ausschließlich als Beauftragte der Emittentin, und es besteht kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen der Emissionsstelle und/oder Zahlstelle und den Gläubigern der Pfandbriefe. Die Emissionsstelle und/oder Zahlstelle haften dafür, dass sie Erklärungen abgeben, nicht abgeben, entgegennehmen oder Handlungen vornehmen oder unterlassen nur, wenn und soweit sie dabei die Sorgfalt eines ordentlichen Kaufmanns verletzt haben.

## **§ 6**

### **Vorlegungsfrist**

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

## **§ 7**

### **Status**

(1) *Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Pfandbriefe Hypothekendarlehen sind.*

*Status.* Die Pfandbriefe begründen nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander gleichrangig sind. Die Pfandbriefe sind nach Maßgabe des Pfandbriefgesetzes gedeckt und stehen im gleichen Rang mit allen anderen Verbindlichkeiten der Emittentin aus Hypothekendarlehen.

(2) *Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Pfandbriefe Öffentliche Pfandbriefe sind.*

*Status.* Die Pfandbriefe begründen nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander gleichrangig sind. Die Pfandbriefe sind nach Maßgabe des Pfandbriefgesetzes gedeckt und stehen im gleichen Rang mit allen anderen Verbindlichkeiten der Emittentin aus Öffentlichen Pfandbriefen.

## **§ 8**

### **Steuern**

*Quellensteuer.* Sämtliche auf die Pfandbriefe zahlbaren Kapital- und/oder Zinsbeträge sind ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern, Abgaben oder Gebühren gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde der oder in der Bundesrepublik Deutschland durch Einbehalt oder Abzug an der Quelle (Quellensteuer) auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, dieser Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben.

## § 9

### Begebung weiterer Pfandbriefe / Ankauf / Entwertung

- (1) *Begebung weiterer Pfandbriefe.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Pfandbriefe mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Valutierungstages und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Pfandbriefen eine einheitliche Serie bilden und den Gesamtnennbetrag der Serie erhöhen.
- (2) *Ankauf.* Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, Pfandbriefe in jedem Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Pfandbriefe können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, wieder verkauft oder bei der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden.
- (3) *Entwertung.* Sämtliche vollständig zurückgezahlten Pfandbriefe sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

## § 10

### Bekanntmachungen

- (1) *Bekanntmachungen in der Bundesrepublik Deutschland.* Alle die Pfandbriefe betreffenden Bekanntmachungen sind im Bundesanzeiger zu veröffentlichen. Jede derartige Bekanntmachung gilt am Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.
- (2) *Die nachfolgenden Absätze finden Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Pfandbriefe an der Luxemburger Wertpapierbörse und/oder an einer anderen ausländischen Wertpapierbörse notiert werden.*
- (a) *Bekanntmachungen in einer Tageszeitung.* Alle die Pfandbriefe betreffenden Bekanntmachungen sind zusätzlich zu einer Veröffentlichung nach Absatz (1) in einer in den Endgültigen Bedingungen angegebenen führenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Sitzstaat der Wertpapierbörse zu veröffentlichen. Jede derartige Bekanntmachung gilt am Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.
- (b) *Bekanntmachungen auf der Internetseite.* Alle die Pfandbriefe betreffenden Bekanntmachungen sind zusätzlich zu einer Veröffentlichung nach Absatz (1) auf der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Internetseite der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Wertpapierbörse zu veröffentlichen. Jede derartige Bekanntmachung gilt mit dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.

## § 11

### Anwendbares Recht / Gerichtsstand / Gerichtliche Geltendmachung

- (1) *Anwendbares Recht.* Die Pfandbriefe unterliegen deutschem Recht.
- (2) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Pfandbriefen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren („**Rechtsstreitigkeiten**“) ist das Landgericht Frankfurt am Main. Die Zuständigkeit des vorgenannten Gerichts ist ausschließlich, soweit es sich um Rechtsstreitigkeiten handelt, die von Kaufleuten, juristischen Personen des öffentlichen Rechts, öffentlich-rechtlichen Sondervermögen oder Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland angestrengt werden.

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

Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet „**Depotbank**“ jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Pfandbriefe unterhält, einschließlich des Clearing Systems.

## B2. Anleihebedingungen für variabel verzinsliche Pfandbriefe

### § 1

#### Währung / Stückelung / Form / Definitionen

(1) *Währung, Stückelung.* Diese Serie von Hypothekendarlehenpfandbriefen, wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, oder Öffentlichen Pfandbriefen, wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, (die „**Pfandbriefe**“) der WL BANK AG Westfälische Landschaft Bodenkreditbank, Münster, Bundesrepublik Deutschland, (die „**Emittentin**“) wird in der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Währung und in dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Gesamtnennbetrag (vorbehaltlich Absatz (7), wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass der Globalpfandbrief eine *new global note* („**NGN**“) ist) sowie in der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Stückelung (die „**Festgelegte Stückelung**“ oder der „**Nennbetrag**“) begeben.

(2) *Form.* Die Pfandbriefe lauten auf den Inhaber und sind durch eine oder mehrere Globalurkunden verbrieft (jede ein „**Globalpfandbrief**“).

(3) *Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Pfandbriefe durch einen Dauerglobalpfandbrief verbrieft werden.*

*Dauerglobalpfandbrief.* Die Pfandbriefe sind durch einen Dauerglobalpfandbrief (der „**Dauerglobalpfandbrief**“) ohne Zinsscheine verbrieft. Der Dauerglobalpfandbrief trägt die eigenhändigen Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und des von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht bestellten Treuhänders und ist von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben. Die Umschreibung eines Pfandbriefs auf den Namen eines bestimmten Berechtigten kann während der gesamten Laufzeit der Pfandbriefe nicht verlangt werden.

(4) *Die nachfolgenden Absätze finden Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Pfandbriefe anfänglich durch einen Vorläufigen Globalpfandbrief verbrieft werden.*

(a) *Vorläufiger Globalpfandbrief.* Die Pfandbriefe sind anfänglich durch einen vorläufigen Globalpfandbrief (der „**Vorläufige Globalpfandbrief**“) ohne Zinsscheine verbrieft. Der Vorläufige Globalpfandbrief wird gegen Pfandbriefe in der Festgelegten Stückelung, die durch einen Dauerglobalpfandbrief (der „**Dauerglobalpfandbrief**“) ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Der Vorläufige Globalpfandbrief und der Dauerglobalpfandbrief tragen jeweils die eigenhändigen Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und des von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht bestellten Treuhänders und sind jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben. Die Umschreibung eines Pfandbriefs auf den Namen eines bestimmten Berechtigten kann während der gesamten Laufzeit der Pfandbriefe nicht verlangt werden.

(b) *Austausch.* Der Vorläufige Globalpfandbrief ist frühestens an einem Tag (der „**Austauschtag**“) gegen den Dauerglobalpfandbrief austauschbar, der 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe des Vorläufigen Globalpfandbriefs liegt. Ein solcher Austausch darf nur nach Vorlage von Bescheinigungen gemäß U.S. Steuerrecht erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch den Vorläufigen Globalpfandbrief verbrieften Pfandbriefe keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Pfandbriefe über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch einen Vorläufigen Globalpfandbrief verbriefte Pfandbriefe erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe des Vorläufigen Globalpfandbriefs eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diesen Vorläufigen Globalpfandbrief gemäß dieses Absatzes (b) auszutauschen. Pfandbriefe, die im Austausch für den Vorläufigen Globalpfandbrief geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in Absatz (c) definiert) zu liefern.

(c) *Vereinigte Staaten*. Für die Zwecke des Absatzes (b) bezeichnet „**Vereinigte Staaten**“ die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Rico, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).

(5) *Clearing System*. Der Globalpfandbrief wird von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt. Für diese Zwecke und wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, bezeichnet „**Clearing System**“

(a) Clearstream Banking AG, Mergenthaler Allee 61, 65760 Eschborn, Bundesrepublik Deutschland (“**CBF**”); und/oder

(b) Clearstream Banking, société anonyme, 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg (“**CBL**”); und/oder

(c) Euroclear Bank SA/NV, 1, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Königreich Belgien (“**Euroclear**”).

CBL und Euroclear sind jeweils ein internationaler Zentralverwahrer von Wertpapieren (*international central securities depository*) („**ICSD**“ und zusammen „**ICSDs**“).

*Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Pfandbriefe im Namen der ICSDs verwahrt werden und der Globalpfandbrief eine NGN ist.*

Die Pfandbriefe werden in Form einer NGN ausgegeben und von einem *common safekeeper* im Namen beider ICSDs verwahrt.

*Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Pfandbriefe im Namen der ICSDs verwahrt werden und der Globalpfandbrief eine classical global note („**CGN**“) ist.*

Die Pfandbriefe werden in Form einer CGN ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.

(6) *Gläubiger von Pfandbriefen*. „**Gläubiger**“ ist jeder Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen Rechts an den Pfandbriefen.

(7) *Die nachfolgenden Absätze finden Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass der Globalpfandbrief bzw. der Vorläufige Globalpfandbrief eine NGN ist.*

*Register der ICSDs*. Der Gesamtnennbetrag der durch den Globalpfandbrief verbrieften Pfandbriefe entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs eingetragenen Gesamtnennbetrag. Die Register der ICSDs (unter denen man die Register versteht, die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Pfandbriefen führt) sind maßgeblicher Nachweis über den Gesamtnennbetrag der durch den Globalpfandbrief verbrieften Pfandbriefe, und eine zu diesen Zwecken von einem ICSD jeweils ausgestellte Bescheinigung mit dem Gesamtnennbetrag der so verbrieften Pfandbriefe ist ein maßgeblicher Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD zu diesem Zeitpunkt.

Bei Rückzahlung oder Zahlung einer Rate oder einer Zinszahlung bezüglich der durch den Globalpfandbrief verbrieften Pfandbriefe bzw. bei Kauf und Entwertung der durch den Globalpfandbrief verbrieften Pfandbriefe stellt die Emittentin sicher, dass die Einzelheiten über Rückzahlung oder Zahlung bzw. Kauf und Löschung bezüglich des Globalpfandbriefs *pro rata* in die Unterlagen der ICSDs eingetragen werden, und dass, nach dieser Eintragung, vom Gesamtnennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommenen und durch den Globalpfandbrief verbrieften Pfandbriefe der Gesamtnennbetrag der zurückgekauften bzw. gekauften und entwerteten Pfandbriefe bzw. der Gesamtnennbetrag der so gezahlten Raten abgezogen wird.

Bei Austausch eines Anteils von ausschließlich durch einen Vorläufigen Globalpfandbrief verbriefteter Pfandbriefe wird die Emittentin sicherstellen, dass die Einzelheiten dieses Austauschs *pro rata* in die Aufzeichnungen der ICSDs aufgenommen werden.

## § 2 Zinsen

(1) *Variabler Zinssatz/Zinszahlungstage.* Die Pfandbriefe werden, vorbehaltlich § 4 Absatz (1) dieser Anleihebedingungen (wenn in den Endgültigen Bedingungen die Möglichkeit einer vorzeitigen Rückzahlung durch die Emittentin angegeben ist), bezogen auf die festgelegte Stückelung ab dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Verzinsungsbeginn (der „**Verzinsungsbeginn**“) (einschließlich) bis zu dem Endfälligkeitstag gemäß § 3 dieser Anleihebedingungen (ausschließlich) zu dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Variablen Zinssatz verzinst, der gemäß den nachfolgenden Bestimmungen von der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Berechnungsstelle (die „**Berechnungsstelle**“) festgelegt wird. Zinsen sind nachträglich an den in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Terminen (die „**Zinszahlungstage**“) zahlbar.

(2) *Geschäftstagekonvention.* Fällt ein Zinszahlungstag auf einen Tag, der kein Geschäftstag gemäß Absatz (e) ist, so wird der Zinszahlungstag

- (a) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**Modifizierte Folgender Geschäftstag-Konvention**“ angegeben ist, auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen; oder
- (b) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**FRN-Konvention**“ angegeben ist, auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) jeder nachfolgende Zinszahlungstag ist der jeweils letzte Geschäftstag des Monats, der entsprechend des in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Zeitraums nach dem vorausgegangenen anwendbaren Zinszahlungstag liegt; oder
- (c) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**Folgender Geschäftstag-Konvention**“ angegeben ist, auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben; oder
- (d) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**Vorausgegangener Geschäftstag-Konvention**“ angegeben ist, auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.

*Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Zinsen angepasst werden.*

*Anpassung der Zinsen.* Falls der Fälligkeitstag einer Zahlung vorgezogen oder verschoben wird, wird der Zinsbetrag entsprechend angepasst.

*Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Zinsen nicht angepasst werden.*

*Keine Anpassung der Zinsen.* Der Gläubiger ist nicht berechtigt, etwaige weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund einer solchen Verschiebung zu verlangen.

- (e) *Geschäftstag.* Für Zwecke der Absätze (a), (b), (c) oder (d) und wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, bezeichnet „**Geschäftstag**“,
  - (i) wenn die Pfandbriefe auf Euro lauten, einen Tag (außer einem Samstag oder einem Sonntag), an dem das Clearing System und das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System2 (TARGET2) Zahlungen abwickeln; oder



- (ii) wenn die Pfandbriefe auf eine andere Währung als Euro lauten, einen Tag (außer einem Samstag oder einem Sonntag), an dem das Clearing System und Geschäftsbanken und Devisenmärkte in dem Hauptfinanzzentrum, wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, Zahlungen abwickeln.

(3) *Zinsperiode.* Der Zeitraum zwischen dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) und dem letzten Tag (einschließlich) vor dem ersten Zinszahlungstag sowie von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum letzten Tag (einschließlich) vor dem jeweils darauf folgenden Zinszahlungstag und letztmalig bis zum letzten Tag (einschließlich) vor dem Endfälligkeitstag wird nachstehend, wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, „**Zinsperiode**“ genannt.

(4) *Referenzzinssatz.*

*Die nachfolgenden Absätze (a) bis (c) finden auf variabel verzinsliche Pfandbriefe Anwendung.*

(a) *Die nachfolgenden Absätze finden Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen **EURIBOR (Euro Interbank Offered Rate)** als Referenzzinssatz angegeben ist:*

- (i) Der auf die Pfandbriefe anwendbare Variable Zinssatz für die jeweilige Zinsperiode entspricht dem gemäß den Absätzen (ii), (iii), (iv) oder (v) bestimmten und in den Endgültigen Bedingungen angegebenen EURIBOR-Satz für Euro-Einlagen für die jeweilige Zinsperiode und, falls anwendbar, multipliziert mit dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen „**Faktor**“ und, falls anwendbar, zuzüglich/abzüglich der in den Endgültigen Bedingungen als Prozentsatz per annum angegebenen „**Marge**“.

*Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen ein Mindestzinssatz angegeben ist.*

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

*Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen ein Höchstzinssatz angegeben ist.*

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

- (ii) An dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Zinsermittlungstag (der „**Zinsermittlungstag**“) bestimmt die Berechnungsstelle für die dem jeweiligen Zinsermittlungstag folgende Zinsperiode den Variablen Zinssatz durch Bezugnahme auf den von den Mitgliedsbanken des EURIBOR-Panel quotierten EURIBOR-Satz für Euro-Einlagen für die betreffende Zinsperiode, der auf Reuters Seite EURIBOR01 (oder auf einer Ersatzseite bei Reuters oder einem anderen festgelegten Informationsanbieter oder Nachfolger) um ca. 11.00 Uhr (Brüsseler Zeit) angezeigt wird und, falls anwendbar, multipliziert mit dem Faktor und, falls anwendbar, zuzüglich/abzüglich der Marge.
- (iii) Sollte die in Absatz (ii) genannte Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder sollte zu der in Absatz (ii) festgelegten Zeit kein EURIBOR-Satz angezeigt werden, wird die Berechnungsstelle von vier ausgewählten Großbanken im Interbankenmarkt der Euro-Zone deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) für Euro-Einlagen für die betreffende Zinsperiode gegenüber führenden Banken im Interbankenmarkt der Euro Zone und über einen Betrag, der für eine einzelne Transaktion im Interbankenmarkt der Euro-Zone an dem betreffenden Zinsermittlungstag repräsentativ ist, um ca. 11.00 Uhr (Brüsseler Zeit) an dem betreffenden Zinsermittlungstag einholen. „**Euro-Zone**“ bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die den Euro als einheitliche Währung gemäß dem Vertrag zur Gründung

der Europäischen Gemeinschaft in seiner jeweils gültigen Fassung eingeführt haben. Falls zwei oder mehr der vier ausgewählten Großbanken im Interbankenmarkt der Euro-Zone der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Variable Zinssatz für die betreffende Zinsperiode das von der Berechnungsstelle errechnete arithmetische Mittel (gegebenenfalls auf- oder abgerundet auf das nächste 1/1.000 %, wobei 0,0005 aufgerundet wird) dieser Angebotssätze und, falls anwendbar, multipliziert mit dem Faktor und, falls anwendbar, zuzüglich/abzüglich der Marge.

- (iv) Falls an dem betreffenden Zinsermittlungstag nur eine oder keine der vier ausgewählten Großbanken im Interbankenmarkt der Euro-Zone der Berechnungsstelle die im vorstehenden Absatz (iii) beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der Variable Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Satz *per annum*, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (gegebenenfalls auf- oder abgerundet auf das nächste 1/1.000 %, wobei 0,0005 aufgerundet wird) der Sätze ermittelt, die von der Berechnungsstelle mit angemessener Sorgfalt ausgewählte Großbanken im Interbankenmarkt der Euro-Zone der Berechnungsstelle auf ihre Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem sie um ca. 11.00 Uhr (Brüsseler Zeit) an dem betreffenden Zinsermittlungstag Darlehen in Euro für die betreffende Zinsperiode gegenüber führenden europäischen Banken und über einen Betrag, der für eine einzelne Transaktion im Interbankenmarkt der Euro-Zone an dem betreffenden Zinsermittlungstag repräsentativ ist, anbieten und, falls anwendbar, multipliziert mit dem Faktor und, falls anwendbar, zuzüglich/abzüglich der Marge.
- (v) Kann an einem Zinsermittlungstag der EURIBOR-Satz nicht gemäß den Bestimmungen der Absätze (ii), (iii) oder (iv) festgestellt werden, wird der Variable Zinssatz, vorbehaltlich der Bestimmungen in Absatz (vi), für die folgende Zinsperiode von der Berechnungsstelle festgelegt. Der für die Berechnung des Variablen Zinssatzes maßgebende EURIBOR-Satz ist hierbei der zuletzt veröffentlichte EURIBOR-Satz, der auf Reuters Seite EURIBOR01 (oder auf einer Ersatzseite bei Reuters oder einem anderen festgelegten Informationsanbieter oder Nachfolger) in einer Periode von zehn Geschäftstagen unmittelbar vor dem Zinsermittlungstag angezeigt wird und von der Berechnungsstelle für Euro-Einlagen für die betreffende Zinsperiode ermittelt werden kann.
- (vi) Wenn an einem Zinsermittlungstag der EURIBOR-Satz nicht mehr existiert, wird der Variable Zinssatz für die folgende Zinsperiode von der Berechnungsstelle nach einer geeigneten Methode festgelegt.

Geschäftstag im Sinne dieses Absatzes (a) bezeichnet einen Tag, an dem Zahlungen über das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System<sup>2</sup> (TARGET2) abgewickelt werden können.

- (b) *Die nachfolgenden Absätze finden Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen **LIBOR (London Interbank Offered Rate)** als Referenzzinssatz angegeben ist:*

- (i) Der auf die Pfandbriefe anwendbare Variable Zinssatz für die jeweilige Zinsperiode entspricht dem gemäß den Absätzen (ii), (iii), (iv) oder (v) bestimmten und in den Endgültigen Bedingungen angegebenen LIBOR-Satz für Einlagen in der festgelegten Währung für die jeweilige Zinsperiode und, falls anwendbar, multipliziert mit dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen „**Faktor**“ und, falls anwendbar, zuzüglich/abzüglich der in den Endgültigen Bedingungen als Prozentsatz per annum angegebenen „**Marge**“.

*Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen ein Mindestzinssatz angegeben ist.*

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

*Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen ein Höchstzinssatz angegeben ist.*

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

- (ii) An dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Zinsermittlungstag (der „**Zinsermittlungstag**“) bestimmt die Berechnungsstelle für die dem jeweiligen Zinsermittlungstag folgende Zinsperiode den Variablen Zinssatz durch Bezugnahme auf den LIBOR-Satz für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode, der auf Reuters Seite LIBOR01 oder LIBOR02 (oder auf einer Ersatzseite bei Reuters oder einem anderen festgelegten Informationsanbieter oder Nachfolger) um ca. 11.00 Uhr (Londoner Zeit) angezeigt wird und, falls anwendbar, multipliziert mit dem Faktor und, falls anwendbar, zuzüglich/abzüglich der Marge.
- (iii) Sollte die in Absatz (ii) genannte Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder sollte zu der in Absatz (ii) festgelegten Zeit kein LIBOR-Satz angezeigt werden, wird die Berechnungsstelle von vier ausgewählten Großbanken im Londoner Interbankenmarkt deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) für Einlagen der in den Endgültigen Bedingungen festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode gegenüber führenden Banken im Londoner Interbankenmarkt und über einen Betrag, der für eine einzelne Transaktion im Londoner Interbankenmarkt an dem betreffenden Zinsermittlungstag repräsentativ ist, um ca. 11.00 Uhr (Londoner Zeit) an dem betreffenden Zinsermittlungstag einholen. Falls zwei oder mehr der vier ausgewählten Großbanken im Londoner Interbankenmarkt der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Variable Zinssatz für die betreffende Zinsperiode das von der Berechnungsstelle errechnete arithmetische Mittel (gegebenenfalls auf- oder abgerundet auf das nächste 1/100.000 %, wobei 0,000005 aufgerundet wird) dieser Angebotssätze und, falls anwendbar, multipliziert mit dem Faktor und, falls anwendbar, zuzüglich/abzüglich der Marge.
- (iv) Falls an dem betreffenden Zinsermittlungstag nur eine oder keine der vier ausgewählten Großbanken im Londoner Interbankenmarkt der Berechnungsstelle die im vorstehenden Absatz (iii) beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der Variable Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Satz *per annum*, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (gegebenenfalls auf- oder abgerundet auf das nächste 1/100.000 %, wobei 0,000005 aufgerundet wird) der Sätze ermittelt, die von der Berechnungsstelle mit angemessener Sorgfalt ausgewählte Großbanken im Londoner Interbankenmarkt der Berechnungsstelle auf ihre Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem sie um ca. 11.00 Uhr (Londoner Zeit) an dem betreffenden Zinsermittlungstag Darlehen in der in den Endgültigen Bedingungen festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode gegenüber führenden europäischen Banken und über einen Betrag, der für eine einzelne Transaktion im Londoner Interbankenmarkt an dem betreffenden Zinsermittlungstag repräsentativ ist, anbieten und, falls anwendbar, multipliziert mit dem Faktor und, falls anwendbar, zuzüglich/abzüglich der Marge.
- (v) Kann an einem Zinsermittlungstag der LIBOR-Satz nicht gemäß den Bestimmungen der Absätze (ii), (iii) oder (iv) festgestellt werden, wird der Variable Zinssatz, vorbehaltlich der Bestimmungen in Absatz (vi), für die folgende Zinsperiode von der Berechnungsstelle festgelegt. Der für die Berechnung des Variablen Zinssatzes maßgebende LIBOR-Satz ist hierbei der zuletzt veröffentlichte LIBOR-Satz, der auf Reuters Seite LIBOR01 oder LIBOR02 (oder auf einer Ersatzseite bei Reuters oder einem anderen festgelegten Informationsanbieter oder Nachfolger) in einer Periode von zehn Geschäftstagen unmittelbar vor dem Zinsermittlungstag angezeigt wird und von der Berechnungsstelle für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode ermittelt werden kann.
- (vi) Wenn an einem Zinsermittlungstag der LIBOR-Satz nicht mehr existiert, wird der Variable Zinssatz für die folgende Zinsperiode von der Berechnungsstelle nach einer geeigneten Methode festgelegt.

Geschäftstag im Sinne dieses Absatzes (b) bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder einem Sonntag), an dem Geschäftsbanken in London und in dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Hauptfinanzzentrum des Landes der entsprechenden Währung für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.

(c) Die nachfolgenden Absätze finden Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen ein **CMS (Constant Maturity Swap) Satz** als Referenzzinssatz angegeben ist:

- (i) Der auf die Pfandbriefe anwendbare Variable Zinssatz für die jeweilige Zinsperiode entspricht dem gemäß den Absätzen (ii), (iii) oder (iv) bestimmten und in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Jahres-Swapsatz (der mittlere Swapsatz gegen den in den Endgültigen Bedingungen angegebenen EURIBOR) (der „**Swapsatz**“) und, falls anwendbar, multipliziert mit dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen „**Faktor**“ und, falls anwendbar, zuzüglich/abzüglich der in den Endgültigen Bedingungen als Prozentsatz per annum angegebenen „**Marge**“.

*Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen ein Mindestzinssatz angegeben ist.*

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

*Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen ein Höchstzinssatz angegeben ist.*

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

- (ii) An dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Zinsermittlungstag (der „**Zinsermittlungstag**“) bestimmt die Berechnungsstelle für die dem jeweiligen Zinsermittlungstag folgende Zinsperiode den Variablen Zinssatz durch Bezugnahme auf den auf Reuters Seite ICESWAP2 (oder auf einer Ersatzseite bei Reuters oder einem anderen festgelegten Informationsanbieter oder Nachfolger) um ca. 11.00 Uhr (Frankfurter Zeit) quotierten Swapsatz und, falls anwendbar, multipliziert mit dem Faktor und, falls anwendbar, zuzüglich/abzüglich der Marge.
- (iii) Sollte die in Absatz (ii) genannte Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder sollte zu der in Absatz (ii) festgelegten Zeit kein Swapsatz angezeigt werden, wird die Berechnungsstelle von fünf führenden Swap-Händlern im Interbankenmarkt der Euro-Zone deren Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) für den betreffenden Jahres-Durchschnitts-Swapsatz für die betreffende Zinsperiode gegenüber einem anerkannten Swap-Händler im Interbankenmarkt der Euro-Zone und über einen Betrag, der für eine einzelne Swap-Transaktion im Interbankenmarkt der Euro-Zone an dem betreffenden Zinsermittlungstag repräsentativ ist, um ca. 11.00 Uhr (Frankfurter Zeit) an dem betreffenden Zinsermittlungstag einholen. „**Euro-Zone**“ bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die den Euro als einheitliche Währung gemäß dem Vertrag zur Gründung der Europäischen Gemeinschaft in seiner jeweils gültigen Fassung eingeführt haben. Falls mindestens drei der fünf angefragten führenden Swap-Händler im Interbankenmarkt der Euro Zone der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Variable Zinssatz für die betreffende Zinsperiode das von der Berechnungsstelle errechnete arithmetische Mittel (gegebenenfalls auf- oder abgerundet auf das nächste 1/100.000 %, wobei 0,000005 aufgerundet wird) dieser Angebotssätze, wobei der höchste Angebotssatz (bzw. bei mehreren gleich hohen Angebotssätzen einer der höchsten Sätze) und der niedrigste Angebotssatz (bzw. bei mehreren gleich niedrigen Angebotssätzen einer der niedrigsten Sätze) unberücksichtigt bleiben, und, falls anwendbar, multipliziert mit dem Faktor und, falls anwendbar, zuzüglich/abzüglich der Marge.
- (iv) Kann an einem Zinsermittlungstag der Swapsatz nicht gemäß den Bestimmungen der Absätze (ii) oder (iii) festgestellt werden, wird der Variable Zinssatz, vorbehaltlich der Bestimmungen in Absatz (v), für die folgende Zinsperiode von der Berechnungsstelle festgelegt. Der für die Berechnung des Variablen Zinssatzes maßgebende Swapsatz ist hierbei der zuletzt veröffentlichte Swapsatz, der auf Reuters Seite ICESWAP2 (oder auf einer Ersatzseite bei Reuters oder einem anderen

festgelegten Informationsanbieter oder Nachfolger) in einer Periode von zehn Geschäftstagen unmittelbar vor dem Zinsermittlungstag angezeigt wird und von der Berechnungsstelle für die betreffende Zinsperiode ermittelt werden kann.

- (v) Wenn an einem Zinsermittlungstag der Swapsatz nicht mehr existiert, wird der Variable Zinssatz für die folgende Zinsperiode von der Berechnungsstelle nach einer geeigneten Methode festgelegt.

Geschäftstag im Sinne dieses Absatzes (c) bezeichnet einen Tag, an dem Zahlungen über das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System<sup>2</sup> (TARGET2) abgewickelt werden können.

*Die nachfolgenden Absätze (a) bis (c) finden auf gegenläufig variabel verzinsliche Pfandbriefe Anwendung.*

- (a) *Die nachfolgenden Absätze finden Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen **EURIBOR (Euro Interbank Offered Rate)** als Referenzzinssatz angegeben ist:*

- (i) Der auf die Pfandbriefe anwendbare Variable Zinssatz für die jeweilige Zinsperiode entspricht der Differenz aus dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen festen Zinssatz und dem gemäß den Absätzen (ii), (iii), (iv) oder (v) bestimmten und in den Endgültigen Bedingungen angegebenen EURIBOR-Satz für Euro-Einlagen für die jeweilige Zinsperiode und, falls anwendbar, multipliziert mit dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen „**Faktor**“ und, falls anwendbar, zuzüglich/abzüglich der in den Endgültigen Bedingungen als Prozentsatz per annum angegebenen „**Marge**“.

*Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen ein Mindestzinssatz angegeben ist.*

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

*Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen ein Höchstzinssatz angegeben ist.*

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

- (ii) An dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Zinsermittlungstag (der „**Zinsermittlungstag**“) bestimmt die Berechnungsstelle für die dem jeweiligen Zinsermittlungstag folgende Zinsperiode den Variablen Zinssatz durch Bezugnahme auf den in den Endgültigen Bedingungen angegebenen festen Zinssatz und den von den Mitgliedsbanken des EURIBOR-Panel quotierten EURIBOR-Satz für Euro-Einlagen für die betreffende Zinsperiode, der auf Reuters Seite EURIBOR01 (oder auf einer Ersatzseite bei Reuters oder einem anderen festgelegten Informationsanbieter oder Nachfolger) um ca. 11.00 Uhr (Brüsseler Zeit) angezeigt wird und, falls anwendbar, multipliziert mit dem Faktor und, falls anwendbar, zuzüglich/abzüglich der Marge.
- (iii) Sollte die in Absatz (ii) genannte Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder sollte zu der in Absatz (ii) festgelegten Zeit kein EURIBOR-Satz angezeigt werden, wird die Berechnungsstelle von vier ausgewählten Großbanken im Interbankenmarkt der Euro-Zone deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) für Euro-Einlagen für die betreffende Zinsperiode gegenüber führenden Banken im Interbankenmarkt der Euro Zone und über einen Betrag, der für eine einzelne Transaktion im Interbankenmarkt der Euro-Zone an dem betreffenden Zinsermittlungstag repräsentativ ist, um ca. 11.00 Uhr (Brüsseler Zeit) an dem betreffenden Zinsermittlungstag einholen. „**Euro-Zone**“ bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die den Euro als einheitliche Währung gemäß dem Vertrag zur Gründung der Europäischen Gemeinschaft in seiner jeweils gültigen Fassung eingeführt haben. Falls zwei oder mehr der vier

ausgewählten Großbanken im Interbankenmarkt der Euro-Zone der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der relevante Angebotssatz für die betreffende Zinsperiode das von der Berechnungsstelle errechnete arithmetische Mittel (gegebenenfalls auf- oder abgerundet auf das nächste 1/1.000 %, wobei 0,0005 aufgerundet wird) dieser Angebotssätze.

- (iv) Falls an dem betreffenden Zinsermittlungstag nur eine oder keine der vier ausgewählten Großbanken im Interbankenmarkt der Euro-Zone der Berechnungsstelle die im vorstehenden Absatz (iii) beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der relevante Angebotssatz für die betreffende Zinsperiode der Satz *per annum*, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (gegebenenfalls auf- oder abgerundet auf das nächste 1/1.000 %, wobei 0,0005 aufgerundet wird) der Sätze ermittelt, die von der Berechnungsstelle mit angemessener Sorgfalt ausgewählte Großbanken im Interbankenmarkt der Euro-Zone der Berechnungsstelle auf ihre Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem sie um ca. 11.00 Uhr (Brüsseler Zeit) an dem betreffenden Zinsermittlungstag Darlehen in Euro für die betreffende Zinsperiode gegenüber führenden europäischen Banken und über einen Betrag, der für eine einzelne Transaktion im Interbankenmarkt der Euro-Zone an dem betreffenden Zinsermittlungstag repräsentativ ist, anbieten.
- (v) Kann an einem Zinsermittlungstag der EURIBOR-Satz nicht gemäß den Bestimmungen der Absätze (ii), (iii) oder (iv) festgestellt werden, wird der relevante Angebotssatz, vorbehaltlich der Bestimmungen in Absatz (vi), für die folgende Zinsperiode von der Berechnungsstelle festgelegt. Der für die Berechnung des Variablen Zinssatzes maßgebende EURIBOR-Satz ist hierbei der zuletzt veröffentlichte EURIBOR-Satz, der auf Reuters Seite EURIBOR01 (oder auf einer Ersatzseite bei Reuters oder einem anderen festgelegten Informationsanbieter oder Nachfolger) in einer Periode von zehn Geschäftstagen unmittelbar vor dem Zinsermittlungstag angezeigt wird und der Berechnungsstelle für Euro-Einlagen für die betreffende Zinsperiode ermittelt werden kann.
- (vi) Wenn an einem Zinsermittlungstag der EURIBOR-Satz nicht mehr existiert, wird der Variable Zinssatz für die folgende Zinsperiode von der Berechnungsstelle nach einer geeigneten Methode festgelegt.

Geschäftstag im Sinne dieses Absatzes (a) bezeichnet einen Tag, an dem Zahlungen über das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System<sup>2</sup> (TARGET2) abgewickelt werden können.

- (b) *Die nachfolgenden Absätze finden Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen **LIBOR (London Interbank Offered Rate)** als Referenzzinssatz angegeben ist:*
  - (i) Der auf die Pfandbriefe anwendbare Variable Zinssatz für die jeweilige Zinsperiode entspricht der Differenz aus dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen festen Zinssatz und dem gemäß den Absätzen (ii), (iii), (iv) oder (v) bestimmten und in den Endgültigen Bedingungen angegebenen LIBOR-Satz für Einlagen der in den Endgültigen Bedingungen festgelegten Währung für die jeweilige Zinsperiode und, falls anwendbar, multipliziert mit dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen „**Faktor**“ und, falls anwendbar, zuzüglich/abzüglich der in den Endgültigen Bedingungen als Prozentsatz per annum angegebenen „**Marge**“.

*Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen ein Mindestzinssatz angegeben ist.*

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

*Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen ein Höchstzinssatz angegeben ist.*

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

- (ii) An dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Zinsermittlungstag (der „**Zinsermittlungstag**“) bestimmt die Berechnungsstelle für die dem jeweiligen Zinsermittlungstag folgende Zinsperiode den Variablen Zinssatz durch Bezugnahme auf den in den Endgültigen Bedingungen angegebenen festen Zinssatz und den LIBOR-Satz für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode, der auf Reuters Seite LIBOR01 oder LIBOR02 (oder auf einer Ersatzseite bei Reuters oder einem anderen festgelegten Informationsanbieter oder Nachfolger) um ca. 11.00 Uhr (Londoner Zeit) angezeigt wird und, falls anwendbar, multipliziert mit dem Faktor und, falls anwendbar, zuzüglich/abzüglich der Marge.
- (iii) Sollte die in Absatz (ii) genannte Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder sollte zu der in Absatz (ii) festgelegten Zeit kein LIBOR-Satz angezeigt werden, wird die Berechnungsstelle von vier ausgewählten Großbanken im Londoner Interbankenmarkt deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) für Einlagen der in den Endgültigen Bedingungen festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode gegenüber führenden Banken im Londoner Interbankenmarkt und über einen Betrag, der für eine einzelne Transaktion im Londoner Interbankenmarkt an dem betreffenden Zinsermittlungstag repräsentativ ist, um ca. 11.00 Uhr (Londoner Zeit) an dem betreffenden Zinsermittlungstag einholen. Falls zwei oder mehr der vier ausgewählten Großbanken im Londoner Interbankenmarkt der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der für die betreffende Zinsperiode relevante Angebotssatz das von der Berechnungsstelle errechnete arithmetische Mittel (gegebenenfalls auf- oder abgerundet auf das nächste 1/100.000 %, wobei 0,000005 aufgerundet wird) dieser Angebotssätze.
- (iv) Falls an dem betreffenden Zinsermittlungstag nur eine oder keine der vier ausgewählten Großbanken im Londoner Interbankenmarkt der Berechnungsstelle die im vorstehenden Absatz (iii) beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der für die betreffende Zinsperiode relevante Angebotssatz der Satz *per annum*, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (gegebenenfalls auf- oder abgerundet auf das nächste 1/100.000 %, wobei 0,000005 aufgerundet wird) der Sätze ermittelt, die von der Berechnungsstelle mit angemessener Sorgfalt ausgewählte Großbanken im Londoner Interbankenmarkt der Berechnungsstelle auf ihre Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem sie um ca. 11.00 Uhr (Londoner Zeit) an dem betreffenden Zinsermittlungstag Darlehen in der in den Endgültigen Bedingungen festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode gegenüber führenden europäischen Banken und über einen Betrag, der für eine einzelne Transaktion im Londoner Interbankenmarkt an dem betreffenden Zinsermittlungstag repräsentativ ist, anbieten.
- (v) Kann an einem Zinsermittlungstag der LIBOR-Satz nicht gemäß den Bestimmungen der Absätze (ii), (iii) oder (iv) festgestellt werden, wird der Variable Zinssatz, vorbehaltlich der Bestimmungen in Absatz (vi), für die folgende Zinsperiode von der Berechnungsstelle festgelegt. Der für die Berechnung des Variablen Zinssatzes maßgebende LIBOR-Satz ist hierbei der zuletzt veröffentlichte LIBOR-Satz, der auf Reuters Seite LIBOR01 oder LIBOR02 (oder auf einer Ersatzseite bei Reuters oder einem anderen festgelegten Informationsanbieter oder Nachfolger) in einer Periode von zehn Geschäftstagen unmittelbar vor dem Zinsermittlungstag angezeigt wird und von der Berechnungsstelle für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode ermittelt werden kann.
- (vi) Wenn an einem Zinsermittlungstag der LIBOR-Satz nicht mehr existiert, wird der Variable Zinssatz für die folgende Zinsperiode von der Berechnungsstelle nach einer geeigneten Methode festgelegt.

Geschäftstag im Sinne dieses Absatzes (b) bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder einem Sonntag), an dem Geschäftsbanken in London und in dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Hauptfinanzzentrum des Landes der entsprechenden Währung für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.

(c) Die nachfolgenden Absätze finden Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen ein **CMS (Constant Maturity Swap) Satz** als Referenzzinssatz angegeben ist:

- (i) Der auf die Pfandbriefe anwendbare Variable Zinssatz für die jeweilige Zinsperiode entspricht der Differenz aus dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen festen Zinssatz und dem gemäß den Absätzen (ii), (iii) oder (iv) bestimmten und in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Jahres-Swapsatz (der mittlere Swapsatz gegen den in den Endgültigen Bedingungen angegebenen EURIBOR) (der „**Swapsatz**“) und, falls anwendbar, multipliziert mit dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen „**Faktor**“ und, falls anwendbar, zuzüglich/abzüglich der in den Endgültigen Bedingungen als Prozentsatz per annum angegebenen „**Marge**“.

*Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen ein Mindestzinssatz angegeben ist.*

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

*Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen ein Höchstzinssatz angegeben ist.*

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

- (ii) An dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Zinsermittlungstag (der „**Zinsermittlungstag**“) bestimmt die Berechnungsstelle für die dem jeweiligen Zinsermittlungstag folgende Zinsperiode den Variablen Zinssatz durch Bezugnahme auf den in den Endgültigen Bedingungen angegebenen festen Zinssatz und den auf Reuters Seite ICESWAP2 (oder auf einer Ersatzseite bei Reuters oder einem anderen festgelegten Informationsanbieter oder Nachfolger) um ca. 11.00 Uhr (Frankfurter Zeit) quotierten Swapsatz und, falls anwendbar, multipliziert mit dem Faktor und, falls anwendbar, zuzüglich/abzüglich der Marge.
- (iii) Sollte die in Absatz (ii) genannte Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder sollte zu der in Absatz (ii) festgelegten Zeit kein Swapsatz angezeigt werden, wird die Berechnungsstelle von fünf führenden Swap-Händlern im Interbankenmarkt der Euro-Zone deren Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) für den betreffenden Jahres-Durchschnitts-Swapsatz für die betreffende Zinsperiode gegenüber einem anerkannten Swap-Händler im Interbankenmarkt der Euro-Zone und über einen Betrag, der für eine einzelne Swap-Transaktion im Interbankenmarkt der Euro-Zone an dem betreffenden Zinsermittlungstag repräsentativ ist, um ca. 11.00 Uhr (Frankfurter Zeit) an dem betreffenden Zinsermittlungstag einholen. „**Euro-Zone**“ bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die den Euro als einheitliche Währung gemäß dem Vertrag zur Gründung der Europäischen Gemeinschaft in seiner jeweils gültigen Fassung eingeführt haben. Falls mindestens drei der fünf angefragten führenden Swap-Händler im Interbankenmarkt der Euro Zone der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der für die betreffende Zinsperiode relevante Angebotssatz das von der Berechnungsstelle errechnete arithmetische Mittel (gegebenenfalls auf- oder abgerundet auf das nächste 1/100.000 %, wobei 0,000005 aufgerundet wird) dieser Angebotssätze, wobei der höchste Angebotssatz (bzw. bei mehreren gleich hohen Angebotssätzen einer der höchsten Sätze) und der niedrigste Angebotssatz (bzw. bei mehreren gleich niedrigen Angebotssätzen einer der niedrigsten Sätze) unberücksichtigt bleiben.
- (iv) Kann an einem Zinsermittlungstag der Swapsatz nicht gemäß den Bestimmungen der Absätze (ii) oder (iii) festgestellt werden, wird der Variable Zinssatz, vorbehaltlich der Bestimmungen in Absatz (v), für die folgende Zinsperiode von der Berechnungsstelle festgelegt. Der für die Berechnung des Variablen Zinssatzes maßgebende Swapsatz ist hierbei der zuletzt veröffentlichte Swapsatz, der auf Reuters Seite ICESWAP2 (oder auf einer Ersatzseite bei Reuters oder einem anderen



festgelegten Informationsanbieter oder Nachfolger) in einer Periode von zehn Geschäftstagen unmittelbar vor dem Zinsermittlungstag angezeigt wird und von der Berechnungsstelle für die betreffende Zinsperiode ermittelt werden kann.

- (v) Wenn an einem Zinsermittlungstag der Swapsatz nicht mehr existiert, wird der Variable Zinssatz für die folgende Zinsperiode von der Berechnungsstelle nach einer geeigneten Methode festgelegt.

Geschäftstag im Sinne dieses Absatzes (c) bezeichnet einen Tag, an dem Zahlungen über das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System<sup>2</sup> (TARGET2) abgewickelt werden können.

(5) *Zinsbetrag*. Die Berechnungsstelle errechnet an jedem Zinsermittlungstag den auf den Gesamtnennbetrag der Pfandbriefe (wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben) und/oder auf die Festgelegte Stückelung der Pfandbriefe (wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben) entfallenden Zinsbetrag für die entsprechende Zinsperiode durch Multiplikation des auf die entsprechende Zinsperiode anzuwendenden Variablen Zinssatzes mit dem Gesamtnennbetrag der Pfandbriefe und/oder der Festgelegten Stückelung der Pfandbriefe, wobei das Produkt mit dem Zinstagequotienten multipliziert wird. Der so errechnete Zinsbetrag wird auf die kleinste Einheit der jeweiligen Währung gerundet. Eine halbe Einheit dieser Währung wird aufgerundet.

(6) *Zinstagequotient*. „**Zinstagequotient**“ bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf einen Pfandbrief für einen beliebigen Zeitraum (der „**Zinsberechnungszeitraum**“):

- (a) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**Actual/Actual (ICMA-Regelung 251)**“ angegeben ist: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch die tatsächliche Anzahl von Tagen in der jeweiligen Zinsperiode; oder
- (b) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**Actual/365 (Fixed)**“ angegeben ist: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365; oder
- (c) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**Actual/365 (Sterling)**“ angegeben ist: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365 oder, wenn der Zinszahlungstag in ein Schaltjahr fällt, 366; oder
- (d) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**Actual/360**“ angegeben ist: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360; oder
- (e) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**30/360, 360/360 oder Bond Basis**“ angegeben ist: die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (A) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraumes weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen Tag enthaltene Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist); oder
- (f) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**30E/360 oder Eurobond Basis**“ angegeben ist: die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraumes, es sei denn, dass im Falle einer am Fälligkeitstag endenden Zinsperiode der Fälligkeitstag der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einen Monat zu 30 Tagen verlängert gilt).

(7) *Mitteilung von Variablem Zinssatz, Zinsbetrag und Zinszahlungstag*. Die Berechnungsstelle veranlasst die Bekanntmachung des für die entsprechende Zinsperiode ermittelten Variablen Zinssatzes, des auf den Gesamtnennbetrag der Pfandbriefe und/oder auf den Nennbetrag eines Pfandbriefs zu zahlenden Zinsbetrages und des Zinszahlungstages unverzüglich gemäß § 10 dieser

Anleihebedingungen. Im Falle einer Verlängerung oder einer Verkürzung der Zinsperiode können von der Berechnungsstelle der zahlbare Zinsbetrag sowie der Zinszahlungstag nachträglich berichtigt oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen werden, ohne dass es dafür einer weiteren Bekanntmachung bedarf. Im Übrigen und soweit die Zinsermittlung gemäß den vorangegangenen Absätzen (1) bis (6) erfolgt, sind die Ermittlung der jeweiligen variablen Zinssätze und der jeweils zahlbaren Zinsbeträge für alle Beteiligten bindend. Den Gläubigern stehen gegen die Berechnungsstelle keine Ansprüche wegen der Art der Wahrnehmung oder der Nichtwahrnehmung der sich aus diesem Absatz (7) ergebenden Rechte, Pflichten oder Ermessensbefugnisse zu.

(8) *Auflaufende Zinsen.* Der Zinslauf der Pfandbriefe endet mit Ablauf des Tages, der dem Tag vorangeht, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Pfandbriefe bei Endfälligkeit nicht oder nicht vollständig einlöst, erfolgt die Verzinsung des ausstehenden Gesamtnennbetrages der Pfandbriefe von dem Endfälligkeitstag gemäß § 3 dieser Anleihebedingungen bis zum Ablauf des Tages, der dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Pfandbriefe vorangeht, in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen<sup>1</sup>.

### § 3

#### Rückzahlung

*Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Die Emittentin wird die Pfandbriefe zu ihrem Nennbetrag an dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Endfälligkeitstag (der „**Endfälligkeitstag**“) zurückzahlen, vorbehaltlich § 4 Absatz (1) dieser Anleihebedingungen (wenn in den Endgültigen Bedingungen die Möglichkeit einer vorzeitigen Rückzahlung durch die Emittentin angegeben ist).

### § 4

#### Vorzeitige Rückzahlung

(1) *Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Emittentin das Recht hat, die Pfandbriefe vorzeitig zu kündigen (Call Option).*

*Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin (Call Option).* Die Emittentin ist berechtigt, die Pfandbriefe insgesamt, jedoch nicht teilweise, unter Einhaltung einer in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Mindestkündigungsfrist durch Bekanntmachung gemäß § 10 dieser Anleihebedingungen zu dem/den in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Wahrrückzahlungstag(en) (Call) zu kündigen und zum vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (der „**Vorzeitige Rückzahlungsbetrag**“) zurückzuzahlen.

Der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag ist der Nennbetrag zuzüglich etwaiger Stückzinsen.

(2) *Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Emittentin und ein Gläubiger kein Recht haben, die Pfandbriefe vorzeitig zu kündigen.*

*Vorzeitige Rückzahlung.* Weder die Emittentin noch ein Gläubiger ist zur Kündigung der Pfandbriefe berechtigt.

### § 5

#### Zahlungen / Emissionsstelle / Zahlstelle / Berechnungsstelle

(1) *Zahlungen von Kapital und/oder Zinsen/Erfüllung.* Sämtliche gemäß diesen Anleihebedingungen zahlbaren Beträge sind von der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Emissionsstelle und/oder Zahlstelle an das Clearing System oder dessen Order zwecks

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

Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Depotbanken zur Weiterleitung an die Gläubiger zu zahlen. Die Emittentin wird durch Zahlung an das Clearing System oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht gegenüber den Gläubigern befreit.

(2) *Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn Zinszahlungen auf einen Vorläufigen Globalpfandbrief erfolgen sollen.*

Die Zahlung von Zinsen auf Pfandbriefe, die durch den Vorläufigen Globalpfandbrief verbrieft sind, erfolgt nach Maßgabe von Absatz (3) von der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Emissionsstelle und/oder Zahlstelle an das Clearing System oder dessen Order zwecks Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Depotbanken zur Weiterleitung an die Gläubiger nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1 Absatz (4) (b) dieser Anleihebedingungen.

(3) *Zahlungsweise.* Zahlungen fälliger Beträge auf die Pfandbriefe erfolgen in der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen frei konvertierbaren Währung, die am entsprechenden Fälligkeitstag die gesetzliche Währung des Staates der festgelegten Währung ist. Unbeschadet der Bestimmungen in § 8 dieser Anleihebedingungen unterliegen die Zahlungen fälliger Beträge auf die Pfandbriefe in allen Fällen (i) den hierfür am Zahlungsort geltenden steuerlichen oder sonstigen Gesetzen oder Vorschriften, und (ii) einem Einbehalt oder Abzug, der gemäß einer in § 1471 (b) des US Internal Revenue Code von 1986 in der jeweils gültigen Fassung beschriebenen Vereinbarung erforderlich ist oder anderweitig gemäß §§ 1471 bis 1474 des US Internal Revenue Code von 1986 in der jeweils gültigen Fassung (allgemein bekannt als FATCA) oder gemäß darauf gestützter Bestimmungen oder Vereinbarungen oder gemäß deren offizieller Auslegung oder gemäß eines Gesetzes zur Umsetzung einer diesbezüglichen zwischenstaatlichen Vorgehensweise auferlegt wird.

(4) *Zahltag.* Fällt der Endfälligkeitstag in Bezug auf einen Pfandbrief auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Zahltag am jeweiligen Geschäftsort. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen. Für diese Zwecke und wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, bezeichnet „**Zahltag**“

(a) wenn die Pfandbriefe auf Euro lauten, einen Tag (außer einem Samstag oder einem Sonntag), an dem das Clearing System und das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System2 (TARGET2) Zahlungen abwickeln; oder

(b) wenn die Pfandbriefe auf eine andere Währung als Euro lauten, einen Tag (außer einem Samstag oder einem Sonntag), an dem das Clearing System und Geschäftsbanken und Devisenmärkte in dem Hauptfinanzzentrum, wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, Zahlungen abwickeln.

(5) *Hinterlegung von Kapital und/oder Zinsen.* Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Frankfurt am Main Kapital- und/oder Zinsbeträge zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von zwölf Monaten nach dem Endfälligkeitstag beansprucht worden sind, auch wenn die Gläubiger sich nicht in Annahmeverzug befinden. Soweit eine solche Hinterlegung erfolgt, und auf das Recht der Rücknahme verzichtet wird, erlöschen die Ansprüche der Gläubiger gegen die Emittentin.

(6) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle und/oder Zahlstelle und/oder Berechnungsstelle (wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben) zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle und/oder zusätzliche oder andere Zahlstellen und/oder eine andere Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt eine Emissionsstelle und/oder Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) und/oder Berechnungsstelle (die die Emissionsstelle sein kann) unterhalten. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § 10 dieser Anleihebedingungen vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert werden.

(7) *Beauftragte der Emittentin.* Die Emissionsstelle und/oder Zahlstelle und/oder Berechnungsstelle handeln in ihrer Eigenschaft als solche ausschließlich als Beauftragte der Emittentin, und es besteht kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen der Emissionsstelle und/oder Zahlstelle und/oder Berechnungsstelle und den Gläubigern der Pfandbriefe. Die Emissionsstelle und/oder

Zahlstelle und/oder Berechnungsstelle haften dafür, dass sie Erklärungen abgeben, nicht abgeben, entgegennehmen oder Handlungen vornehmen oder unterlassen nur, wenn und soweit sie dabei die Sorgfalt eines ordentlichen Kaufmanns verletzt haben.

## **§ 6**

### **Vorlegungsfrist**

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

## **§ 7**

### **Status**

*(1) Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Pfandbriefe Hypothekendarlehen sind.*

*Status.* Die Pfandbriefe begründen nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander gleichrangig sind. Die Pfandbriefe sind nach Maßgabe des Pfandbriefgesetzes gedeckt und stehen im gleichen Rang mit allen anderen Verbindlichkeiten der Emittentin aus Hypothekendarlehen.

*(2) Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Pfandbriefe Öffentliche Pfandbriefe sind.*

*Status.* Die Pfandbriefe begründen nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander gleichrangig sind. Die Pfandbriefe sind nach Maßgabe des Pfandbriefgesetzes gedeckt und stehen im gleichen Rang mit allen anderen Verbindlichkeiten der Emittentin aus Öffentlichen Pfandbriefen.

## **§ 8**

### **Steuern**

*Quellensteuer.* Sämtliche auf die Pfandbriefe zahlbaren Kapital- und/oder Zinsbeträge sind ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern, Abgaben oder Gebühren gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde der oder in der Bundesrepublik Deutschland durch Einbehalt oder Abzug an der Quelle (Quellensteuer) auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, dieser Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben.

## **§ 9**

### **Begebung weiterer Pfandbriefe / Ankauf / Entwertung**

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

(2) *Ankauf.* Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, Pfandbriefe in jedem Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Pfandbriefe können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, wieder verkauft oder bei der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden.

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

## § 10

### Bekanntmachungen

(1) *Bekanntmachungen in der Bundesrepublik Deutschland.* Alle die Pfandbriefe betreffenden Bekanntmachungen sind im Bundesanzeiger zu veröffentlichen. Jede derartige Bekanntmachung gilt am Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.

(2) *Die nachfolgenden Absätze finden Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Pfandbriefe an der Luxemburger Wertpapierbörse und/oder an einer anderen ausländischen Wertpapierbörse notiert werden.*

(a) *Bekanntmachungen in einer Tageszeitung.* Alle die Pfandbriefe betreffenden Bekanntmachungen sind zusätzlich zu einer Veröffentlichung nach Absatz (1) in einer in den Endgültigen Bedingungen angegebenen führenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Sitzstaat der Wertpapierbörse zu veröffentlichen. Jede derartige Bekanntmachung gilt am Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.

(b) *Bekanntmachungen auf der Internetseite.* Alle die Pfandbriefe betreffenden Bekanntmachungen sind zusätzlich zu einer Veröffentlichung nach Absatz (1) auf der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Internetseite der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Wertpapierbörse zu veröffentlichen. Jede derartige Bekanntmachung gilt mit dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.

(c) *Bekanntmachungen über das Clearing System.* Soweit dies Bekanntmachungen über den Variablen Zinssatz betrifft und die Regeln der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Wertpapierbörse es zulassen, kann die Emittentin zusätzlich zu einer Veröffentlichung nach Absatz (1) eine Veröffentlichung nach Absatz (a) oder Absatz (b) durch eine Bekanntmachung an das in den Endgültigen Bedingungen angegebene Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger ersetzen; jede derartige Bekanntmachung gilt am vierten Tag nach dem Tag der Bekanntmachung an das Clearing System als wirksam erfolgt.

## § 11

### Anwendbares Recht / Gerichtsstand / Gerichtliche Geltendmachung

(1) *Anwendbares Recht.* Die Pfandbriefe unterliegen deutschem Recht.

(2) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Pfandbriefen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren („**Rechtsstreitigkeiten**“) ist das Landgericht Frankfurt am Main. Die Zuständigkeit des vorgenannten Gerichts ist ausschließlich, soweit es sich um Rechtsstreitigkeiten handelt, die von Kaufleuten, juristischen Personen des öffentlichen Rechts, öffentlich-rechtlichen Sondervermögen oder Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland angestrengt werden.

(3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Pfandbriefen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Pfandbriefen im eigenen Namen auf

der folgenden Grundlage geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Pfandbriefe ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Pfandbriefe bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält, (ii) er legt eine Kopie des die betreffenden Pfandbriefe verbriefenden Globalpfandbriefs vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing Systems oder der Lagerstelle des Clearing Systems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder des die Pfandbriefe verbriefenden Globalpfandbriefs in einem solchen Verfahren erforderlich wäre, oder (iii) auf jede andere Weise, die für den Rechtsstreit zur Geltendmachung rechtlich zulässig ist.

Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet „**Depotbank**“ jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Pfandbriefe unterhält, einschließlich des Clearing Systems.

### B3. Anleihebedingungen für Nullkupon Pfandbriefe

#### § 1

##### Währung / Stückelung / Form / Definitionen

(1) *Währung. Stückelung.* Diese Serie von Hypothekendarlehenpfandbriefen, wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, oder Öffentlichen Pfandbriefen, wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, (die „**Pfandbriefe**“) der WL BANK AG Westfälische Landschaft Bodenkreditbank, Münster, Bundesrepublik Deutschland, (die „**Emittentin**“) wird in der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Währung und in dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Gesamtnennbetrag (vorbehaltlich Absatz (7), wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass der Globalpfandbrief eine *new global note* („**NGN**“) ist) sowie in der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Stückelung (die „**Festgelegte Stückelung**“ oder der „**Nennbetrag**“) begeben.

(2) *Form.* Die Pfandbriefe lauten auf den Inhaber und sind durch eine oder mehrere Globalurkunden verbrieft (jede ein „**Globalpfandbrief**“).

(3) *Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Pfandbriefe durch einen Dauerglobalpfandbrief verbrieft werden.*

*Dauerglobalpfandbrief.* Die Pfandbriefe sind durch einen Dauerglobalpfandbrief (der „**Dauerglobalpfandbrief**“) verbrieft. Der Dauerglobalpfandbrief trägt die eigenhändigen Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und des von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht bestellten Treuhänders und ist von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden werden nicht ausgegeben. Die Umschreibung eines Pfandbriefs auf den Namen eines bestimmten Berechtigten kann während der gesamten Laufzeit der Pfandbriefe nicht verlangt werden.

(4) *Die nachfolgenden Absätze finden Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Pfandbriefe anfänglich durch einen Vorläufigen Globalpfandbrief verbrieft werden.*

(a) *Vorläufiger Globalpfandbrief.* Die Pfandbriefe sind anfänglich durch einen vorläufigen Globalpfandbrief (der „**Vorläufige Globalpfandbrief**“) verbrieft. Der Vorläufige Globalpfandbrief wird gegen Pfandbriefe in der Festgelegten Stückelung, die durch einen Dauerglobalpfandbrief (der „**Dauerglobalpfandbrief**“) verbrieft sind, ausgetauscht. Der Vorläufige Globalpfandbrief und der Dauerglobalpfandbrief tragen jeweils die eigenhändigen Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und des von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht bestellten Treuhänders und sind jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden werden nicht ausgegeben. Die Umschreibung eines Pfandbriefs auf den Namen eines bestimmten Berechtigten kann während der gesamten Laufzeit der Pfandbriefe nicht verlangt werden.

(b) *Austausch.* Der Vorläufige Globalpfandbrief ist frühestens an einem Tag (der „**Austauschtag**“) gegen den Dauerglobalpfandbrief austauschbar, der 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe des Vorläufigen Globalpfandbriefs liegt. Ein solcher Austausch darf nur nach Vorlage von Bescheinigungen gemäß U.S. Steuerrecht erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch den Vorläufigen Globalpfandbrief verbrieften Pfandbriefe keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Pfandbriefe über solche Finanzinstitute halten). Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe des Vorläufigen Globalpfandbriefs eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diesen Vorläufigen Globalpfandbrief gemäß dieses Absatzes (b) auszutauschen. Pfandbriefe, die im Austausch für den Vorläufigen Globalpfandbrief geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in Absatz (c) definiert) zu liefern.

(c) *Vereinigte Staaten*. Für die Zwecke des Absatzes (b) bezeichnet „**Vereinigte Staaten**“ die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Rico, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).

(5) *Clearing System*. Der Globalpfandbrief wird von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt. Für diese Zwecke und wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, bezeichnet „**Clearing System**“

(a) Clearstream Banking AG, Mergenthaler Allee 61, 65760 Eschborn, Bundesrepublik Deutschland („**CBF**“); und/oder

(b) Clearstream Banking, société anonyme, 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg („**CBL**“); und/oder

(c) Euroclear Bank SA/NV, 1, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Königreich Belgien („**Euroclear**“).

CBL und Euroclear sind jeweils ein internationaler Zentralverwahrer von Wertpapieren (*international central securities depository*) („**ICSD**“ und zusammen „**ICSDs**“).

*Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Pfandbriefe im Namen der ICSDs verwahrt werden und der Globalpfandbrief eine NGN ist.*

Die Pfandbriefe werden in Form einer NGN ausgegeben und von einem *common safekeeper* im Namen beider ICSDs verwahrt.

*Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Pfandbriefe im Namen der ICSDs verwahrt werden und der Globalpfandbrief eine classical global note („**CGN**“) ist.*

Die Pfandbriefe werden in Form einer CGN ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.

(6) *Gläubiger von Pfandbriefen*. „**Gläubiger**“ ist jeder Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen Rechts an den Pfandbriefen.

(7) *Die nachfolgenden Absätze finden Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass der Globalpfandbrief bzw. der Vorläufige Globalpfandbrief eine NGN ist.*

*Register der ICSDs*. Der Gesamtnennbetrag der durch den Globalpfandbrief verbrieften Pfandbriefe entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs eingetragenen Gesamtnennbetrag. Die Register der ICSDs (unter denen man die Register versteht, die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Pfandbriefen führt) sind maßgeblicher Nachweis über den Gesamtnennbetrag der durch den Globalpfandbrief verbrieften Pfandbriefe, und eine zu diesen Zwecken von einem ICSD jeweils ausgestellte Bescheinigung mit dem Gesamtnennbetrag der so verbrieften Pfandbriefe ist ein maßgeblicher Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD zu diesem Zeitpunkt.

Bei Rückzahlung oder Zahlung einer Rate bezüglich der durch den Globalpfandbrief verbrieften Pfandbriefe bzw. bei Kauf und Entwertung der durch den Globalpfandbrief verbrieften Pfandbriefe stellt die Emittentin sicher, dass die Einzelheiten über Rückzahlung oder Zahlung bzw. Kauf und Löschung bezüglich des Globalpfandbriefs *pro rata* in die Unterlagen der ICSDs eingetragen werden, und dass, nach dieser Eintragung, vom Gesamtnennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommenen und durch den Globalpfandbrief verbrieften Pfandbriefe der Gesamtnennbetrag der zurückgekauften bzw. gekauften und entwerteten Pfandbriefe bzw. der Gesamtnennbetrag der so gezahlten Raten abgezogen wird.

Bei Austausch eines Anteils von ausschließlich durch einen Vorläufigen Globalpfandbrief verbrieft Pfandbriefe wird die Emittentin sicherstellen, dass die Einzelheiten dieses Austauschs *pro rata* in die Aufzeichnungen der ICSDs aufgenommen werden.



## § 2 Zinsen

(1) Die nachfolgenden Absätze finden Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Pfandbriefe diskontiert begeben und zum Nennbetrag zurückgezahlt werden.

- (a) *Diskontierungssatz.* Die Pfandbriefe werden an dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Valutierungstag (der „**Valutierungstag**“) mit einem Abschlag von ihrem Nennbetrag begeben. Der Satz für die Diskontierung (der „**Diskontierungssatz**“) ist der in den Endgültigen Bedingungen angegebene Zinssatz per annum. Periodische Zinszahlungen werden auf die Pfandbriefe nicht geleistet.
- (b) *Berechnung von rechnerisch aufgelaufenen Zinsen für Teilzeiträume.* Sofern rechnerisch aufgelaufene Zinsen für einen Zeitraum von weniger oder mehr als einem Jahr zu berechnen sind, erfolgt die Berechnung auf der Grundlage des nachstehend in Absatz (3) definierten und in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Zinstagequotienten.
- (c) *Auflaufende Zinsen.* Sollte die Emittentin die Pfandbriefe bei Endfälligkeit nicht einlösen, fallen auf den ausstehenden Gesamtnennbetrag der Pfandbriefe ab dem Endfälligkeitstag gemäß § 3 Absatz (1) dieser Anleihebedingungen bis zum Ablauf des Tages, der dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Pfandbriefe vorangeht, Zinsen in Höhe des gesetzlichen festgelegten Satzes für Verzugszinsen<sup>1</sup> an.

(2) Die nachfolgenden Absätze finden Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Pfandbriefe aufgezinst begeben und zum Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt werden.

- (a) *Aufzinsungssatz.* Der Satz für die Aufzinsung (der „**Aufzinsungssatz**“) der Pfandbriefe ab dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Valutierungstag (der „**Valutierungstag**“) ist der in den Endgültigen Bedingungen angegebene Zinssatz per annum. Periodische Zinszahlungen werden auf die Pfandbriefe nicht geleistet.
- (b) *Berechnung von rechnerisch aufgelaufenen Zinsen für Teilzeiträume.* Sofern rechnerisch aufgelaufene Zinsen für einen Zeitraum von weniger oder mehr als einem Jahr zu berechnen sind, erfolgt die Berechnung auf der Grundlage des nachstehend in Absatz (3) definierten und in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Zinstagequotienten.
- (c) *Auflaufende Zinsen.* Sollte die Emittentin die Pfandbriefe bei Endfälligkeit nicht einlösen, fallen auf den ausstehenden Gesamtnennbetrag der Pfandbriefe ab dem Endfälligkeitstag gemäß § 3 Absatz (2) dieser Anleihebedingungen bis zum Ablauf des Tages, der dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Pfandbriefe vorangeht, Zinsen in Höhe des gesetzlichen festgelegten Satzes für Verzugszinsen<sup>32</sup> an.

(3) *Zinstagequotient.* „**Zinstagequotient**“ bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung des rechnerisch aufgelaufenen Zinsbetrages auf einen Pfandbrief für einen beliebigen Zeitraum (der „**Zinsberechnungszeitraum**“):

- (a) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**Actual/Actual (ICMA-Regelung 251)**“ angegeben ist: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch die tatsächliche Anzahl von Tagen in der jeweiligen Zinsperiode; oder
- (b) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**Actual/365 (Fixed)**“ angegeben ist: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365; oder

---

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

- (c) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**Actual/365 (Sterling)**“ angegeben ist: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365 oder, wenn der Zinszahlungstag in ein Schaltjahr fällt, 366; oder
- (d) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**Actual/360**“ angegeben ist: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360; oder
- (e) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**30/360, 360/360 oder Bond Basis**“ angegeben ist: die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (A) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraumes weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen Tag enthaltene Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist); oder
- (f) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**30E/360 oder Eurobond Basis**“ angegeben ist: die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraumes, es sei denn, dass im Falle einer am Fälligkeitstag endenden Zinsperiode der Fälligkeitstag der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einen Monat zu 30 Tagen verlängert gilt).

### § 3

#### Rückzahlung

(1) *Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Pfandbriefe diskontiert begeben und zum Nennbetrag zurückgezahlt werden.*

*Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Die Emittentin wird die Pfandbriefe zu ihrem Nennbetrag an dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Endfälligkeitstag (der „**Endfälligkeitstag**“) zurückzahlen, vorbehaltlich § 4 Absatz (1) dieser Anleihebedingungen (wenn in den Endgültigen Bedingungen die Möglichkeit einer vorzeitigen Rückzahlung durch die Emittentin angegeben ist),

(2) *Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Pfandbriefe aufgezinst begeben und zum Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt werden.*

*Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Die Emittentin wird die Pfandbriefe an dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Endfälligkeitstag (der „**Endfälligkeitstag**“) zu dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Rückzahlungsbetrag zurückzahlen, vorbehaltlich § 4 Absatz (1) dieser Anleihebedingungen (wenn in den Endgültigen Bedingungen die Möglichkeit einer vorzeitigen Rückzahlung durch die Emittentin angegeben ist).

(3) *Geschäftstagekonvention.* Fällt der Endfälligkeitstag oder ein Wahlrückzahlungstag (Call) gemäß § 4 Absatz (1) dieser Anleihebedingungen auf einen Tag, der kein Geschäftstag gemäß Absatz (c) ist, so wird der Endfälligkeitstag oder der Wahlrückzahlungstag (Call)

(a) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**Modifizierte Folgender Geschäftstag-Konvention**“ angegeben ist, auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Endfälligkeitstag oder der Wahlrückzahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen; oder

- (b) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**Folgender Geschäftstag-Konvention**“ angegeben ist, auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben.

*Keine Anpassung des Kapitalbetrags.* Der Gläubiger ist nicht berechtigt, etwaige weitere Kapitalbeträge oder sonstige Zahlungen aufgrund einer solchen Verschiebung zu verlangen.

- (c) *Geschäftstag.* Für Zwecke der Absätze (a) oder (b) und wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, bezeichnet „**Geschäftstag**“,
- (i) wenn die Pfandbriefe auf Euro lauten, einen Tag (außer einem Samstag oder einem Sonntag), an dem das Clearing System und das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System2 (TARGET2) Zahlungen abwickeln; oder
  - (ii) wenn die Pfandbriefe auf eine andere Währung als Euro lauten, einen Tag (außer einem Samstag oder einem Sonntag), an dem das Clearing System und Geschäftsbanken und Devisenmärkte in dem Hauptfinanzzentrum, wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, Zahlungen abwickeln.

#### § 4

#### Vorzeitige Rückzahlung

- (1) *Die nachfolgenden Absätze finden Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Emittentin das Recht hat, die Pfandbriefe vorzeitig zu kündigen (Call Option).*

*Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin (Call Option).* Die Emittentin ist berechtigt, die Pfandbriefe insgesamt, jedoch nicht teilweise, unter Einhaltung einer in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Mindestkündigungsfrist durch Bekanntmachung gemäß § 10 dieser Anleihebedingungen zu dem/den in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Wahlrückzahlungstag(en) (Call) zu kündigen und zum entsprechenden in den Endgültigen Bedingungen angegebenen vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (der „**Vorzeitige Rückzahlungsbetrag**“) gemäß Absatz (2) (a) oder (b) zurückzuzahlen.

- (2) *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.* Der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag der Pfandbriefe bestimmt sich bei einer Kündigung nach Absatz (1) wie folgt:

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

$$RB_k = \frac{NB}{\left(1 + \frac{D}{100}\right)^Z}$$

hierbei ist  $RB_k$  der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag (ausmachender Betrag), NB der Nennbetrag (wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben), D der Zähler des Diskontierungssatzes p.a. (wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben) und Z der Zinstagequotient (wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben), wobei der Zähler des Zinstagequotienten der Restlaufzeit eines Pfandbriefs vom vorzeitigen Rückzahlungstag (einschließlich) bis zum Endfälligkeitstag (wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben) (ausschließlich) entspricht.

- (b) Falls § 2 Absatz (2) dieser Anleihebedingungen Anwendung findet, ist der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag ein Betrag, der der Summe aus dem Ausgabepreis (wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben) eines Pfandbriefs und dem Ergebnis aus der Aufzinsung dieses Ausgabepreises mit dem Aufzinsungssatz (wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben) vom

Valutierungstag (wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben) (einschließlich) bis zum entsprechenden Tag der Rückzahlung entspricht.

Der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag wird bei Pfandbriefen gemäß § 2 Absatz (1) oder Absatz (2) dieser Anleihebedingungen durch die in den Endgültigen Bedingungen angegebene Berechnungsstelle berechnet. Im Übrigen und soweit die Ermittlung des Vorzeitigen Rückzahlungsbetrages gemäß den vorgenannten Absätzen (a) oder (b) erfolgt, ist die Ermittlung des Vorzeitigen Rückzahlungsbetrages für alle Beteiligten bindend.

(3) *Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Emittentin und ein Gläubiger kein Recht haben, die Pfandbriefe vorzeitig zu kündigen.*

*Vorzeitige Rückzahlung.* Weder die Emittentin noch ein Gläubiger ist zur Kündigung der Pfandbriefe berechtigt.

## § 5

### Zahlungen / Emissionsstelle / Zahlstelle / Berechnungsstelle

(1) *Zahlungen von Kapital/Erfüllung.* Sämtliche gemäß diesen Anleihebedingungen zahlbaren Beträge sind von der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Emissionsstelle und/oder Zahlstelle an das Clearing System oder dessen Order zwecks Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Depotbanken zur Weiterleitung an die Gläubiger zu zahlen. Die Emittentin wird durch Zahlung an das Clearing System oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht gegenüber den Gläubigern befreit.

(2) *Zahlungsweise.* Zahlungen fälliger Beträge auf die Pfandbriefe erfolgen in der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen frei konvertierbaren Währung, die am entsprechenden Fälligkeitstag die gesetzliche Währung des Staates der festgelegten Währung ist. Unbeschadet der Bestimmungen in § 8 dieser Anleihebedingungen unterliegen die Zahlungen fälliger Beträge auf die Pfandbriefe in allen Fällen (i) den hierfür am Zahlungsort geltenden steuerlichen oder sonstigen Gesetzen oder Vorschriften, und (ii) einem Einbehalt oder Abzug, der gemäß einer in § 1471 (b) des US Internal Revenue Code von 1986 in der jeweils gültigen Fassung beschriebenen Vereinbarung erforderlich ist oder anderweitig gemäß §§ 1471 bis 1474 des US Internal Revenue Code von 1986 in der jeweils gültigen Fassung (allgemein bekannt als FATCA) oder gemäß darauf gestützter Bestimmungen oder Vereinbarungen oder gemäß deren offizieller Auslegung oder gemäß eines Gesetzes zur Umsetzung einer diesbezüglichen zwischenstaatlichen Vorgehensweise auferlegt wird.

(3) *Hinterlegung von Kapital.* Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Frankfurt am Main Kapitalbeträge zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von zwölf Monaten nach dem Endfälligkeitstag beansprucht worden sind, auch wenn die Gläubiger sich nicht in Annahmeverzug befinden. Soweit eine solche Hinterlegung erfolgt, und auf das Recht der Rücknahme verzichtet wird, erlöschen die Ansprüche der Gläubiger gegen die Emittentin.

(4) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle und/oder Zahlstelle und/oder Berechnungsstelle (wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben) zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle und/oder zusätzliche oder andere Zahlstellen und/oder eine andere Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt eine Emissionsstelle und/oder Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) und/oder Berechnungsstelle (die die Emissionsstelle sein kann) unterhalten. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § 10 dieser Anleihebedingungen vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert werden.

(5) *Beauftragte der Emittentin.* Die Emissionsstelle und/oder Zahlstelle und/oder Berechnungsstelle handeln in ihrer Eigenschaft als solche ausschließlich als Beauftragte der Emittentin, und es besteht kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen der Emissionsstelle und/oder Zahlstelle und/oder Berechnungsstelle und den Gläubigern der Pfandbriefe. Die Emissionsstelle und/oder

Zahlstelle und/oder Berechnungsstelle haften dafür, dass sie Erklärungen abgeben, nicht abgeben, entgegennehmen oder Handlungen vornehmen oder unterlassen nur, wenn und soweit sie dabei die Sorgfalt eines ordentlichen Kaufmanns verletzt haben.

## **§ 6**

### **Vorlegungsfrist**

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

## **§ 7**

### **Status**

*(1) Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Pfandbriefe Hypothekendarlehen sind.*

*Status.* Die Pfandbriefe begründen nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander gleichrangig sind. Die Pfandbriefe sind nach Maßgabe des Pfandbriefgesetzes gedeckt und stehen im gleichen Rang mit allen anderen Verbindlichkeiten der Emittentin aus Hypothekendarlehen.

*(2) Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Pfandbriefe Öffentliche Pfandbriefe sind.*

*Status.* Die Pfandbriefe begründen nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander gleichrangig sind. Die Pfandbriefe sind nach Maßgabe des Pfandbriefgesetzes gedeckt und stehen im gleichen Rang mit allen anderen Verbindlichkeiten der Emittentin aus Öffentlichen Pfandbriefen.

## **§ 8**

### **Steuern**

*Quellensteuer.* Sämtliche auf die Pfandbriefe zahlbaren Kapitalbeträge sind ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern, Abgaben oder Gebühren gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde der oder in der Bundesrepublik Deutschland durch Einbehalt oder Abzug an der Quelle (Quellensteuer) auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, dieser Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben.

## **§ 9**

### **Begebung weiterer Pfandbriefe / Ankauf / Entwertung**

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

(2) *Ankauf.* Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, Pfandbriefe in jedem Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Pfandbriefe können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, wieder verkauft oder bei der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden.

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

## § 10

### Bekanntmachungen

(1) *Bekanntmachungen in der Bundesrepublik Deutschland.* Alle die Pfandbriefe betreffenden Bekanntmachungen sind im Bundesanzeiger zu veröffentlichen. Jede derartige Bekanntmachung gilt am Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.

(2) *Die nachfolgenden Absätze finden Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Pfandbriefe an der Luxemburger Wertpapierbörse und/oder an einer anderen ausländischen Wertpapierbörse notiert werden.*

(a) *Bekanntmachungen in einer Tageszeitung.* Alle die Pfandbriefe betreffenden Bekanntmachungen sind zusätzlich zu einer Veröffentlichung nach Absatz (1) in einer in den Endgültigen Bedingungen angegebenen führenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Sitzstaat der Wertpapierbörse zu veröffentlichen. Jede derartige Bekanntmachung gilt am Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.

(b) *Bekanntmachungen auf der Internetseite.* Alle die Pfandbriefe betreffenden Bekanntmachungen sind zusätzlich zu einer Veröffentlichung nach Absatz (1) auf der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Internetseite der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Wertpapierbörse zu veröffentlichen. Jede derartige Bekanntmachung gilt mit dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.

## § 11

### Anwendbares Recht / Gerichtsstand / Gerichtliche Geltendmachung

(1) *Anwendbares Recht.* Die Pfandbriefe unterliegen deutschem Recht.

(2) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Pfandbriefen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren („**Rechtsstreitigkeiten**“) ist das Landgericht Frankfurt am Main. Die Zuständigkeit des vorgenannten Gerichts ist ausschließlich, soweit es sich um Rechtsstreitigkeiten handelt, die von Kaufleuten, juristischen Personen des öffentlichen Rechts, öffentlich-rechtlichen Sondervermögen oder Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland angestrengt werden.

(3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Pfandbriefen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Pfandbriefen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Pfandbriefe ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Pfandbriefe bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält, (ii) er legt eine Kopie des die betreffenden Pfandbriefe verbriefenden Globalpfandbriefs vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing Systems oder der Lagerstelle des Clearing

Systems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder des die Pfandbriefe verbriefenden Globalpfandbriefs in einem solchen Verfahren erforderlich wäre, oder (iii) auf jede andere Weise, die für den Rechtsstreit zur Geltendmachung rechtlich zulässig ist.

Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet „**Depotbank**“ jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Pfandbriefe unterhält, einschließlich des Clearing Systems.

## B4. Anleihebedingungen für fest- zu variabel verzinsliche Pfandbriefe

### § 1

#### Währung / Stückelung / Form / Definitionen

(1) *Währung, Stückelung.* Diese Serie von Hypothekendarlehenpfandbriefen, wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, oder Öffentlichen Pfandbriefen, wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, (die „**Pfandbriefe**“) der WL BANK AG Westfälische Landschaft Bodenkreditbank, Münster, Bundesrepublik Deutschland, (die „**Emittentin**“) wird in der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Währung und in dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Gesamtnennbetrag (vorbehaltlich Absatz (7), wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass der Globalpfandbrief eine *new global note* („**NGN**“) ist) sowie in der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Stückelung (die „**Festgelegte Stückelung**“ oder der „**Nennbetrag**“) begeben.

(2) *Form.* Die Pfandbriefe lauten auf den Inhaber und sind durch eine oder mehrere Globalurkunden verbrieft (jede ein „**Globalpfandbrief**“).

(3) *Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Pfandbriefe durch einen Dauerglobalpfandbrief verbrieft werden.*

*Dauerglobalpfandbrief.* Die Pfandbriefe sind durch einen Dauerglobalpfandbrief (der „**Dauerglobalpfandbrief**“) ohne Zinsscheine verbrieft. Der Dauerglobalpfandbrief trägt die eigenhändigen Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und des von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht bestellten Treuhänders und ist von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben. Die Umschreibung eines Pfandbriefs auf den Namen eines bestimmten Berechtigten kann während der gesamten Laufzeit der Pfandbriefe nicht verlangt werden.

(4) *Die nachfolgenden Absätze finden Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Pfandbriefe anfänglich durch einen Vorläufigen Globalpfandbrief verbrieft werden.*

(a) *Vorläufiger Globalpfandbrief.* Die Pfandbriefe sind anfänglich durch einen vorläufigen Globalpfandbrief (der „**Vorläufige Globalpfandbrief**“) ohne Zinsscheine verbrieft. Der Vorläufige Globalpfandbrief wird gegen Pfandbriefe in der Festgelegten Stückelung, die durch einen Dauerglobalpfandbrief (der „**Dauerglobalpfandbrief**“) ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Der Vorläufige Globalpfandbrief und der Dauerglobalpfandbrief tragen jeweils die eigenhändigen Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und des von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht bestellten Treuhänders und sind jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben. Die Umschreibung eines Pfandbriefs auf den Namen eines bestimmten Berechtigten kann während der gesamten Laufzeit der Pfandbriefe nicht verlangt werden.

(b) *Austausch.* Der Vorläufige Globalpfandbrief ist frühestens an einem Tag (der „**Austauschtag**“) gegen den Dauerglobalpfandbrief austauschbar, der 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe des Vorläufigen Globalpfandbriefs liegt. Ein solcher Austausch darf nur nach Vorlage von Bescheinigungen gemäß U.S. Steuerrecht erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch den Vorläufigen Globalpfandbrief verbrieften Pfandbriefe keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Pfandbriefe über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch einen Vorläufigen Globalpfandbrief verbriefte Pfandbriefe erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe des Vorläufigen Globalpfandbriefs eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diesen Vorläufigen Globalpfandbrief gemäß dieses Absatzes (b) auszutauschen. Pfandbriefe, die im Austausch für den Vorläufigen Globalpfandbrief geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in Absatz (c) definiert) zu liefern.



(c) *Vereinigte Staaten*. Für die Zwecke des Absatzes (b) bezeichnet „**Vereinigte Staaten**“ die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Rico, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).

(5) *Clearing System*. Der Globalpfandbrief wird von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt. Für diese Zwecke und wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, bezeichnet „**Clearing System**“

(a) Clearstream Banking AG, Mergenthaler Allee 61, 65760 Eschborn, Bundesrepublik Deutschland („**CBF**“); und/oder

(b) Clearstream Banking, société anonyme, 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg („**CBL**“); und/oder

(c) Euroclear Bank SA/NV, 1, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Königreich Belgien („**Euroclear**“).

CBL und Euroclear sind jeweils ein internationaler Zentralverwahrer von Wertpapieren (*international central securities depository*) („**ICSD**“ und zusammen „**ICSDs**“).

*Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Pfandbriefe im Namen der ICSDs verwahrt werden und der Globalpfandbrief eine NGN ist.*

Die Pfandbriefe werden in Form einer NGN ausgegeben und von einem *common safekeeper* im Namen beider ICSDs verwahrt.

*Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Pfandbriefe im Namen der ICSDs verwahrt werden und der Globalpfandbrief eine classical global note („**CGN**“) ist.*

Die Pfandbriefe werden in Form einer CGN ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.

(6) *Gläubiger von Pfandbriefen*. „**Gläubiger**“ ist jeder Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen Rechts an den Pfandbriefen.

(7) *Die nachfolgenden Absätze finden Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass der Globalpfandbrief bzw. der Vorläufige Globalpfandbrief eine NGN ist.*

*Register der ICSDs*. Der Gesamtnennbetrag der durch den Globalpfandbrief verbrieften Pfandbriefe entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs eingetragenen Gesamtnennbetrag. Die Register der ICSDs (unter denen man die Register versteht, die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Pfandbriefen führt) sind maßgeblicher Nachweis über den Gesamtnennbetrag der durch den Globalpfandbrief verbrieften Pfandbriefe, und eine zu diesen Zwecken von einem ICSD jeweils ausgestellte Bescheinigung mit dem Gesamtnennbetrag der so verbrieften Pfandbriefe ist ein maßgeblicher Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD zu diesem Zeitpunkt.

Bei Rückzahlung oder Zahlung einer Rate oder einer Zinszahlung bezüglich der durch den Globalpfandbrief verbrieften Pfandbriefe bzw. bei Kauf und Entwertung der durch den Globalpfandbrief verbrieften Pfandbriefe stellt die Emittentin sicher, dass die Einzelheiten über Rückzahlung oder Zahlung bzw. Kauf und Löschung bezüglich des Globalpfandbriefs *pro rata* in die Unterlagen der ICSDs eingetragen werden, und dass, nach dieser Eintragung, vom Gesamtnennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommenen und durch den Globalpfandbrief verbrieften Pfandbriefe der Gesamtnennbetrag der zurückgekauften bzw. gekauften und entwerteten Pfandbriefe bzw. der Gesamtnennbetrag der so gezahlten Raten abgezogen wird.

Bei Austausch eines Anteils von ausschließlich durch einen Vorläufigen Globalpfandbrief verbriefteter Pfandbriefe wird die Emittentin sicherstellen, dass die Einzelheiten dieses Austauschs *pro rata* in die Aufzeichnungen der ICSDs aufgenommen werden.

## § 2 Zinsen

(1) *Zinssatz*. Die Pfandbriefe werden, vorbehaltlich § 4 Absatz (1) dieser Anleihebedingungen (wenn in den Endgültigen Bedingungen die Möglichkeit einer vorzeitigen Rückzahlung durch die Emittentin angegeben ist), bezogen auf die Festgelegte Stückelung ab dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Verzinsungsbeginn (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) anfänglich mit dem Festen Zinssatz gemäß Absatz (2) und, daran anschließend, ab dem in Absatz (2) definierten letzten Zinszahlungstag für Festzins mit dem Variablen Zinssatz gemäß Absatz (3) bis zu dem Endfälligkeitstag gemäß § 3 dieser Anleihebedingungen (ausschließlich) verzinst.

(2) *Fester Zinssatz/Zinszahlungstage für Festzins*. Von dem in Absatz (1) definierten, in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Verzinsungsbeginn (einschließlich) und vorbehaltlich § 4 dieser Anleihebedingungen bis zu dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen letzten Zinszahlungstag für Festzins (ausschließlich) werden die Pfandbriefe bezogen auf die Festgelegte Stückelung zu dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen festen Zinssatz per annum (der "**Feste Zinssatz**") verzinst. Zinsen sind nachträglich an den in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Terminen (die "**Zinszahlungstage für Festzins**") zahlbar. Der letzte Zinszahlungstag für Festzins ist in den Endgültigen Bedingungen angegeben. Falls Bruchteilszinssbeträge auf die Pfandbriefe zu zahlen sind (kurzer/langer erster/letzter Kupon), werden diese Beträge in den Endgültigen Bedingungen angegeben.

(a) *Geschäftstagekonvention*. Fällt ein Zinszahlungstag für Festzins auf einen Tag, der kein Geschäftstag gemäß Absatz (v) ist, so wird der Zinszahlungstag für Festzins

- (i) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**Modifizierte Folgender Geschäftstag-Konvention**“ angegeben ist, auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinszahlungstag für Festzins auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen; oder
- (ii) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**FRN-Konvention**“ angegeben ist, auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der Zinszahlungstag für Festzins auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) jeder nachfolgende Zinszahlungstag für Festzins ist der jeweils letzte Geschäftstag des Monats, der entsprechend des in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Zeitraums nach dem vorausgegangenen anwendbaren Zinszahlungstag für Festzins liegt; oder
- (iii) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**Folgender Geschäftstag-Konvention**“ angegeben ist, auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben; oder
- (iv) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**Vorausgegangener Geschäftstag-Konvention**“ angegeben ist, auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.

*Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Zinsen angepasst werden.*

*Anpassung der Zinsen*. Falls der Fälligkeitstag einer Zahlung vorgezogen oder verschoben wird, wird der Zinsbetrag entsprechend angepasst.

*Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Zinsen nicht angepasst werden.*

*Keine Anpassung der Zinsen*. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, etwaige weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund einer solchen Verschiebung zu verlangen.

- (v) *Geschäftstag*. Für Zwecke der Absätze (i), (ii), (iii) oder (iv) und wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, bezeichnet „**Geschäftstag**“,
- (xx) wenn die Pfandbriefe auf Euro lauten, einen Tag (außer einem Samstag oder einem Sonntag), an dem das Clearing System und das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System<sup>2</sup> (TARGET2) Zahlungen abwickeln; oder
- (yy) wenn die Pfandbriefe auf eine andere Währung als Euro lauten, einen Tag (außer einem Samstag oder einem Sonntag), an dem das Clearing System und Geschäftsbanken und Devisenmärkte in dem Hauptfinanzzentrum, wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, Zahlungen abwickeln.
- (b) *Berechnung der Zinsen für Teilzeiträume*. Sofern Zinsen für einen Zeitraum von weniger oder mehr als einem Jahr zu berechnen sind, erfolgt die Berechnung auf der Grundlage des nachstehend in Absatz (c) definierten und in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Zinstagequotienten für Festzinsperioden.
- (c) *Zinstagequotient für Festzinsperioden*. „**Zinstagequotient**“ bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf einen Pfandbrief für einen beliebigen Zeitraum (der „**Zinsberechnungszeitraum**“):
- (i) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**Actual/Actual (ICMA-Regelung 251)**“ angegeben ist: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch die tatsächliche Anzahl von Tagen in der jeweiligen Zinsperiode; oder
- (ii) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**Actual/365 (Fixed)**“ angegeben ist: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365; oder
- (iii) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**Actual/365 (Sterling)**“ angegeben ist: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365 oder, wenn der Zinszahlungstag für Festzins in ein Schaltjahr fällt, 366; oder
- (iv) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**Actual/360**“ angegeben ist: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360; oder
- (v) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**30/360, 360/360 oder Bond Basis**“ angegeben ist: die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (A) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraumes weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen Tag enthaltene Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist); oder
- (vi) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**30E/360 oder Eurobond Basis**“ angegeben ist: die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraumes, es sei denn, dass im Falle einer am Fälligkeitstag endenden Zinsperiode der Fälligkeitstag der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einen Monat zu 30 Tagen verlängert gilt).
- (3) *Variabler Zinssatz./Zinszahlungstage für Variablen Zins*. Von dem in Absatz (2) definierten, in den Endgültigen Bedingungen angegebenen letzten Zinszahlungstag für Festzins (einschließlich) und vorbehaltlich § 4 dieser Anleihebedingungen bis zu dem Endfälligkeitstag gemäß § 3 dieser Anleihebedingungen (ausschließlich) werden die Pfandbriefe bezogen auf die Festgelegte Stückelung zu dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Variablen Zinssatz (der "**Variable Zinssatz**") verzinst, der gemäß

den nachfolgenden Bestimmungen von der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Berechnungsstelle (die "**Berechnungsstelle**") festgelegt wird. Zinsen sind nachträglich an den in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Terminen (die "**Zinszahlungstage für Variablen Zins**") zahlbar.

(a) *Geschäftstageskonvention*. Fällt ein Zinszahlungstag für Variablen Zins auf einen Tag, der kein Geschäftstag gemäß Absatz (v) ist, so wird der Zinszahlungstag für Variablen Zins

(i) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**Modifizierte Folgender Geschäftstag-Konvention**“ angegeben ist, auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinszahlungstag für Variablen Zins auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen; oder

(ii) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**FRN-Konvention**“ angegeben ist, auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der Zinszahlungstag für Variablen Zins auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) jeder nachfolgende Zinszahlungstag für Variablen Zins ist der jeweils letzte Geschäftstag des Monats, der entsprechend des in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Zeitraums nach dem vorausgegangenen anwendbaren Zinszahlungstag für Variablen Zins liegt; oder

(iii) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**Folgender Geschäftstag-Konvention**“ angegeben ist, auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben; oder

(iv) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**Vorausgegangener Geschäftstag-Konvention**“ angegeben ist, auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.

*Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Zinsen angepasst werden.*

*Anpassung der Zinsen.* Falls der Fälligkeitstag einer Zahlung vorgezogen oder verschoben wird, wird der Zinsbetrag entsprechend angepasst.

*Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Zinsen nicht angepasst werden.*

*Keine Anpassung der Zinsen.* Der Gläubiger ist nicht berechtigt, etwaige weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund einer solchen Verschiebung zu verlangen.

(v) *Geschäftstag*. Für Zwecke der Absätze (i), (ii), (iii) oder (iv) und wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, bezeichnet „**Geschäftstag**“,

(xx) wenn die Pfandbriefe auf Euro lauten, einen Tag (außer einem Samstag oder einem Sonntag), an dem das Clearing System und das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System2 (TARGET2) Zahlungen abwickeln; oder

(yy) wenn die Pfandbriefe auf eine andere Währung als Euro lauten, einen Tag (außer einem Samstag oder einem Sonntag), an dem das Clearing System und Geschäftsbanken und Devisenmärkte in dem Hauptfinanzzentrum, wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, Zahlungen abwickeln.

(b) *Zinsperiode*. Der Zeitraum von dem letzten Zinszahlungstag für Festzins (einschließlich) bis zum letzten Tag (einschließlich) vor dem ersten Zinszahlungstag für Variablen Zins sowie der Zeitraum von jedem Zinszahlungstag für Variablen Zins (einschließlich) bis zum letzten Tag (einschließlich) vor dem jeweils darauf folgenden Zinszahlungstag für Variablen Zins und letztmalig bis zum letzten Tag (einschließlich) vor dem Endfälligkeitstag wird nachstehend, wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, „**Zinsperiode**“ genannt.

(c) *Referenzzinssatz.*

(aa) *Die nachfolgenden Absätze finden Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen **EURIBOR (Euro Interbank Offered Rate)** als Referenzzinssatz angegeben ist:*

- (i) Der auf die Pfandbriefe anwendbare Variable Zinssatz für die jeweilige Zinsperiode entspricht dem gemäß den Absätzen (ii), (iii), (iv) oder (v) bestimmten und in den Endgültigen Bedingungen angegebenen EURIBOR-Satz für Euro-Einlagen für die jeweilige Zinsperiode und, falls anwendbar, multipliziert mit dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen „**Faktor**“ und, falls anwendbar, zuzüglich/abzüglich der in den Endgültigen Bedingungen als Prozentsatz per annum angegebenen „**Marge**“.

*Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen ein Mindestzinssatz angegeben ist.*

*Mindestzinssatz.* Wenn der gemäß den nachfolgenden Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Variable Zinssatz niedriger ist als der in den Endgültigen Bedingungen angegebene Mindestzinssatz, so ist der Variable Zinssatz für diese Zinsperiode der in den Endgültigen Bedingungen angegebene Mindestzinssatz.

*Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen ein Höchstzinssatz angegeben ist.*

*Höchstzinssatz.* Wenn der gemäß den nachfolgenden Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Variable Zinssatz höher ist als der in den Endgültigen Bedingungen angegebene Höchstzinssatz, so ist der Variable Zinssatz für diese Zinsperiode der in den Endgültigen Bedingungen angegebene Höchstzinssatz.

- (ii) An dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Zinsermittlungstag (der „**Zinsermittlungstag**“) bestimmt die Berechnungsstelle für die dem jeweiligen Zinsermittlungstag folgende Zinsperiode den Variablen Zinssatz durch Bezugnahme auf den von den Mitgliedsbanken des EURIBOR-Panel quotierten EURIBOR-Satz für Euro-Einlagen für die betreffende Zinsperiode, der auf Reuters Seite EURIBOR01 (oder auf einer Ersatzseite bei Reuters oder einem anderen festgelegten Informationsanbieter oder Nachfolger) um ca. 11.00 Uhr (Brüsseler Zeit) angezeigt wird und, falls anwendbar, multipliziert mit dem Faktor und, falls anwendbar, zuzüglich/abzüglich der Marge.
- (iii) Sollte die in Absatz (ii) genannte Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder sollte zu der in Absatz (ii) festgelegten Zeit kein EURIBOR-Satz angezeigt werden, wird die Berechnungsstelle von vier ausgewählten Großbanken im Interbankenmarkt der Euro-Zone deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) für Euro-Einlagen für die betreffende Zinsperiode gegenüber führenden Banken im Interbankenmarkt der Euro Zone und über einen Betrag, der für eine einzelne Transaktion im Interbankenmarkt der Euro-Zone an dem betreffenden Zinsermittlungstag repräsentativ ist, um ca. 11.00 Uhr (Brüsseler Zeit) an dem betreffenden Zinsermittlungstag einholen. „**Euro-Zone**“ bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die den Euro als einheitliche Währung gemäß dem Vertrag zur Gründung der Europäischen Gemeinschaft in seiner jeweils gültigen Fassung eingeführt haben. Falls zwei oder mehr der vier ausgewählten Großbanken im Interbankenmarkt der Euro-Zone der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Variable Zinssatz für die betreffende Zinsperiode das von der Berechnungsstelle errechnete arithmetische Mittel (gegebenenfalls auf- oder abgerundet auf das nächste 1/1.000 %, wobei 0,0005 aufgerundet wird) dieser Angebotssätze und, falls anwendbar, multipliziert mit dem Faktor und, falls anwendbar, zuzüglich/abzüglich der Marge.
- (iv) Falls an dem betreffenden Zinsermittlungstag nur eine oder keine der vier ausgewählten Großbanken im Interbankenmarkt der Euro-Zone der Berechnungsstelle die im vorstehenden Absatz (iii) beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der Variable Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Satz *per annum*, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (gegebenenfalls auf- oder abgerundet auf das nächste 1/1.000 %, wobei 0,0005 aufgerundet wird) der Sätze ermittelt, die von der Berechnungsstelle mit angemessener Sorgfalt ausgewählte Großbanken im Interbankenmarkt der Euro-Zone der

Berechnungsstelle auf ihre Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem sie um ca. 11.00 Uhr (Brüsseler Zeit) an dem betreffenden Zinsermittlungstag Darlehen in Euro für die betreffende Zinsperiode gegenüber führenden europäischen Banken und über einen Betrag, der für eine einzelne Transaktion im Interbankenmarkt der Euro-Zone an dem betreffenden Zinsermittlungstag repräsentativ ist, anbieten und, falls anwendbar, multipliziert mit dem Faktor und, falls anwendbar, zuzüglich/abzüglich der Marge.

- (v) Kann an einem Zinsermittlungstag der EURIBOR-Satz nicht gemäß den Bestimmungen der Absätze (ii), (iii) oder (iv) festgestellt werden, wird der Variable Zinssatz, vorbehaltlich der Bestimmungen in Absatz (vi), für die folgende Zinsperiode von der Berechnungsstelle festgelegt. Der für die Berechnung des Variablen Zinssatzes maßgebende EURIBOR-Satz ist hierbei der zuletzt veröffentlichte EURIBOR-Satz, der auf Reuters Seite EURIBOR01 (oder auf einer Ersatzseite bei Reuters oder einem anderen festgelegten Informationsanbieter oder Nachfolger) in einer Periode von zehn Geschäftstagen unmittelbar vor dem Zinsermittlungstag angezeigt wird und von der Berechnungsstelle für Euro-Einlagen für die betreffende Zinsperiode ermittelt werden kann.
- (vi) Wenn an einem Zinsermittlungstag der EURIBOR-Satz nicht mehr existiert, wird der Variable Zinssatz für die folgende Zinsperiode von der Berechnungsstelle nach einer geeigneten Methode festgelegt.

Geschäftstag im Sinne dieses Absatzes (aa) bezeichnet einen Tag, an dem Zahlungen über das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System<sup>2</sup> (TARGET<sup>2</sup>) abgewickelt werden können.

(bb) Die nachfolgenden Absätze finden Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen **LIBOR (London Interbank Offered Rate)** als Referenzzinssatz angegeben ist:

- (i) Der auf die Pfandbriefe anwendbare Variable Zinssatz für die jeweilige Zinsperiode entspricht dem gemäß den Absätzen (ii), (iii), (iv) oder (v) bestimmten und in den Endgültigen Bedingungen angegebenen LIBOR-Satz für Einlagen in der festgelegten Währung für die jeweilige Zinsperiode und, falls anwendbar, multipliziert mit dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen „**Faktor**“ und, falls anwendbar, zuzüglich/abzüglich der in den Endgültigen Bedingungen als Prozentsatz per annum angegebenen „**Marge**“.

*Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen ein Mindestzinssatz angegeben ist.*

*Mindestzinssatz.* Wenn der gemäß den nachfolgenden Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Variable Zinssatz niedriger ist als der in den Endgültigen Bedingungen angegebene Mindestzinssatz, so ist der Variable Zinssatz für diese Zinsperiode der in den Endgültigen Bedingungen angegebene Mindestzinssatz.

*Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen ein Höchstzinssatz angegeben ist.*

*Höchstzinssatz.* Wenn der gemäß den nachfolgenden Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Variable Zinssatz höher ist als der in den Endgültigen Bedingungen angegebene Höchstzinssatz, so ist der Variable Zinssatz für diese Zinsperiode der in den Endgültigen Bedingungen angegebene Höchstzinssatz.

- (ii) An dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Zinsermittlungstag (der „**Zinsermittlungstag**“) bestimmt die Berechnungsstelle für die dem jeweiligen Zinsermittlungstag folgende Zinsperiode den Variablen Zinssatz durch Bezugnahme auf den LIBOR-Satz für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode, der auf Reuters Seite LIBOR01 oder LIBOR02 (oder auf einer Ersatzseite bei Reuters oder einem anderen festgelegten Informationsanbieter oder Nachfolger) um ca. 11.00 Uhr (Londoner Zeit) angezeigt wird und, falls anwendbar, multipliziert mit dem Faktor und, falls anwendbar, zuzüglich/abzüglich der Marge.

- (iii) Sollte die in Absatz (ii) genannte Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder sollte zu der in Absatz (ii) festgelegten Zeit kein LIBOR-Satz angezeigt werden, wird die Berechnungsstelle von vier ausgewählten Großbanken im Londoner Interbankenmarkt deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) für Einlagen der in den Endgültigen Bedingungen festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode gegenüber führenden Banken im Londoner Interbankenmarkt und über einen Betrag, der für eine einzelne Transaktion im Londoner Interbankenmarkt an dem betreffenden Zinsermittlungstag repräsentativ ist, um ca. 11.00 Uhr (Londoner Zeit) an dem betreffenden Zinsermittlungstag einholen. Falls zwei oder mehr der vier ausgewählten Großbanken im Londoner Interbankenmarkt der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Variable Zinssatz für die betreffende Zinsperiode das von der Berechnungsstelle errechnete arithmetische Mittel (gegebenenfalls auf- oder abgerundet auf das nächste 1/100.000 %, wobei 0,000005 aufgerundet wird) dieser Angebotssätze und, falls anwendbar, multipliziert mit dem Faktor und, falls anwendbar, zuzüglich/abzüglich der Marge.
- (iv) Falls an dem betreffenden Zinsermittlungstag nur eine oder keine der vier ausgewählten Großbanken im Londoner Interbankenmarkt der Berechnungsstelle die im vorstehenden Absatz (iii) beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der Variable Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Satz *per annum*, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (gegebenenfalls auf- oder abgerundet auf das nächste 1/100.000 %, wobei 0,000005 aufgerundet wird) der Sätze ermittelt, die von der Berechnungsstelle mit angemessener Sorgfalt ausgewählte Großbanken im Londoner Interbankenmarkt der Berechnungsstelle auf ihre Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem sie um ca. 11.00 Uhr (Londoner Zeit) an dem betreffenden Zinsermittlungstag Darlehen in der in den Endgültigen Bedingungen festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode gegenüber führenden europäischen Banken und über einen Betrag, der für eine einzelne Transaktion im Londoner Interbankenmarkt an dem betreffenden Zinsermittlungstag repräsentativ ist, anbieten und, falls anwendbar, multipliziert mit dem Faktor und, falls anwendbar, zuzüglich/abzüglich der Marge.
- (v) Kann an einem Zinsermittlungstag der LIBOR-Satz nicht gemäß den Bestimmungen der Absätze (ii), (iii) oder (iv) festgestellt werden, wird der Variable Zinssatz, vorbehaltlich der Bestimmungen in Absatz (vi), für die folgende Zinsperiode von der Berechnungsstelle festgelegt. Der für die Berechnung des Variablen Zinssatzes maßgebende LIBOR-Satz ist hierbei der zuletzt veröffentlichte LIBOR-Satz, der auf Reuters Seite LIBOR01 oder LIBOR02 (oder auf einer Ersatzseite bei Reuters oder einem anderen festgelegten Informationsanbieter oder Nachfolger) in einer Periode von zehn Geschäftstagen unmittelbar vor dem Zinsermittlungstag angezeigt wird und von der Berechnungsstelle für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode ermittelt werden kann.
- (vi) Wenn an einem Zinsermittlungstag der LIBOR-Satz nicht mehr existiert, wird der Variable Zinssatz für die folgende Zinsperiode von der Berechnungsstelle nach einer geeigneten Methode festgelegt.

Geschäftstag im Sinne dieses Absatzes (bb) bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder einem Sonntag), an dem Geschäftsbanken in London und in dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Hauptfinanzzentrum des Landes der entsprechenden Währung für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.

(cc) Die nachfolgenden Absätze finden Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen ein **CMS (Constant Maturity Swap) Satz** als Referenzzinssatz angegeben ist:

- (i) Der auf die Pfandbriefe anwendbare Variable Zinssatz für die jeweilige Zinsperiode entspricht dem gemäß den Absätzen (ii), (iii) oder (iv) bestimmten und in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Jahres-Swapsatz (der mittlere Swapsatz gegen den in den Endgültigen Bedingungen angegebenen EURIBOR) (der „**Swapsatz**“) und, falls anwendbar, multipliziert mit dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen „**Faktor**“ und, falls anwendbar, zuzüglich/abzüglich der in den Endgültigen Bedingungen als Prozentsatz *per annum* angegebenen „**Marge**“.

Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen ein **Mindestzinssatz** angegeben ist.

*Mindestzinssatz.* Wenn der gemäß den nachfolgenden Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Variable Zinssatz niedriger ist als der in den Endgültigen Bedingungen angegebene Mindestzinssatz, so ist der Variable Zinssatz für diese Zinsperiode der in den Endgültigen Bedingungen angegebene Mindestzinssatz.

*Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen ein Höchstzinssatz angegeben ist.*

*Höchstzinssatz.* Wenn der gemäß den nachfolgenden Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Variable Zinssatz höher ist als der in den Endgültigen Bedingungen angegebene Höchstzinssatz, so ist der Variable Zinssatz für diese Zinsperiode der in den Endgültigen Bedingungen angegebene Höchstzinssatz.

- (ii) An dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Zinsermittlungstag (der „**Zinsermittlungstag**“) bestimmt die Berechnungsstelle für die dem jeweiligen Zinsermittlungstag folgende Zinsperiode den Variablen Zinssatz durch Bezugnahme auf den auf Reuters Seite ICESWAP2 (oder auf einer Ersatzseite bei Reuters oder einem anderen festgelegten Informationsanbieter oder Nachfolger) um ca. 11.00 Uhr (Frankfurter Zeit) quotierten Swapsatz und, falls anwendbar, multipliziert mit dem Faktor und, falls anwendbar, zuzüglich/abzüglich der Marge.
- (iii) Sollte die in Absatz (ii) genannte Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder sollte zu der in Absatz (ii) festgelegten Zeit kein Swapsatz angezeigt werden, wird die Berechnungsstelle von fünf führenden Swap-Händlern im Interbankenmarkt der Euro-Zone deren Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) für den betreffenden Jahres-Durchschnitts-Swapsatz für die betreffende Zinsperiode gegenüber einem anerkannten Swap-Händler im Interbankenmarkt der Euro-Zone und über einen Betrag, der für eine einzelne Swap-Transaktion im Interbankenmarkt der Euro-Zone an dem betreffenden Zinsermittlungstag repräsentativ ist, um ca. 11.00 Uhr (Frankfurter Zeit) an dem betreffenden Zinsermittlungstag einholen. „**Euro-Zone**“ bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die den Euro als einheitliche Währung gemäß dem Vertrag zur Gründung der Europäischen Gemeinschaft in seiner jeweils gültigen Fassung eingeführt haben. Falls mindestens drei der fünf angefragten führenden Swap-Händler im Interbankenmarkt der Euro Zone der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Variable Zinssatz für die betreffende Zinsperiode das von der Berechnungsstelle errechnete arithmetische Mittel (gegebenenfalls auf- oder abgerundet auf das nächste 1/100.000 %, wobei 0,000005 aufgerundet wird) dieser Angebotssätze, wobei der höchste Angebotssatz (bzw. bei mehreren gleich hohen Angebotssätzen einer der höchsten Sätze) und der niedrigste Angebotssatz (bzw. bei mehreren gleich niedrigen Angebotssätzen einer der niedrigsten Sätze) unberücksichtigt bleiben, und, falls anwendbar, multipliziert mit dem Faktor und, falls anwendbar, zuzüglich/abzüglich der Marge.
- (iv) Kann an einem Zinsermittlungstag der Swapsatz nicht gemäß den Bestimmungen der Absätze (ii) oder (iii) festgestellt werden, wird der Variable Zinssatz, vorbehaltlich der Bestimmungen in Absatz (v), für die folgende Zinsperiode von der Berechnungsstelle festgelegt. Der für die Berechnung des Variablen Zinssatzes maßgebende Swapsatz ist hierbei der zuletzt veröffentlichte Swapsatz, der auf Reuters Seite ICESWAP2 (oder auf einer Ersatzseite bei Reuters oder einem anderen festgelegten Informationsanbieter oder Nachfolger) in einer Periode von zehn Geschäftstagen unmittelbar vor dem Zinsermittlungstag angezeigt wird und von der Berechnungsstelle für die betreffende Zinsperiode ermittelt werden kann.
- (v) Wenn an einem Zinsermittlungstag der Swapsatz nicht mehr existiert, wird der Variable Zinssatz für die folgende Zinsperiode von der Berechnungsstelle nach einer geeigneten Methode festgelegt.

Geschäftstag im Sinne dieses Absatzes (cc) bezeichnet einen Tag, an dem Zahlungen über das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System2 (TARGET2) abgewickelt werden können.

(d) *Zinsbetrag.* Die Berechnungsstelle errechnet an jedem Zinsermittlungstag den auf den Gesamtnennbetrag der Pfandbriefe (wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben) und/oder auf die Festgelegte Stückelung der Pfandbriefe (wie in den Endgültigen



Bedingungen angegeben) entfallenden Zinsbetrag für die entsprechende Zinsperiode durch Multiplikation des auf die entsprechende Zinsperiode anzuwendenden Variablen Zinssatzes mit dem Gesamtnennbetrag der Pfandbriefe und/oder der Festgelegten Stückelung der Pfandbriefe, wobei das Produkt mit dem Zinstagequotienten für Zinsperioden variablen Zinses multipliziert wird. Der so errechnete Zinsbetrag wird auf die kleinste Einheit der jeweiligen Währung gerundet. Eine halbe Einheit dieser Währung wird aufgerundet.

(e) *Zinstagequotient für Zinsperioden variablen Zinses*. „**Zinstagequotient**“ bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf einen Pfandbrief für einen beliebigen Zeitraum (der „**Zinsberechnungszeitraum**“):

- (i) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**Actual/Actual (ICMA-Regelung 251)**“ angegeben ist: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch die tatsächliche Anzahl von Tagen in der jeweiligen Zinsperiode; oder
- (ii) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**Actual/365 (Fixed)**“ angegeben ist: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365; oder
- (iii) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**Actual/365 (Sterling)**“ angegeben ist: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365 oder, wenn der Zinszahlungstag für Variablen Zins in ein Schaltjahr fällt, 366; oder
- (iv) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**Actual/360**“ angegeben ist: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360; oder
- (v) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**30/360, 360/360 oder Bond Basis**“ angegeben ist: die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (A) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraumes weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen Tag enthaltene Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist); oder
- (vi) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**30E/360 oder Eurobond Basis**“ angegeben ist: die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraumes, es sei denn, dass im Falle einer am Fälligkeitstag endenden Zinsperiode der Fälligkeitstag der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einen Monat zu 30 Tagen verlängert gilt).

(f) *Mitteilung von Variablem Zinssatz, Zinsbetrag und Zinszahlungstag für Variablen Zins*. Die Berechnungsstelle veranlasst die Bekanntmachung des für die entsprechende Zinsperiode ermittelten Variablen Zinssatzes, des auf den Gesamtnennbetrag der Pfandbriefe und/oder auf den Nennbetrag eines Pfandbriefs zu zahlenden Zinsbetrages und des Zinszahlungstages für Variablen Zins unverzüglich gemäß § 10 dieser Anleihebedingungen. Im Falle einer Verlängerung oder einer Verkürzung der Zinsperiode können von der Berechnungsstelle der zahlbare Zinsbetrag sowie der Zinszahlungstag für Variablen Zins nachträglich berichtigt oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen werden, ohne dass es dafür einer weiteren Bekanntmachung bedarf. Im Übrigen und soweit die Zinsermittlung gemäß den vorangegangenen Absätzen (a) bis (e) erfolgt, sind die Ermittlung der jeweiligen variablen Zinssätze und der jeweils zahlbaren Zinsbeträge für alle Beteiligten bindend. Den Gläubigern stehen gegen die Berechnungsstelle keine Ansprüche wegen der Art der Wahrnehmung oder der Nichtwahrnehmung der sich aus diesem Absatz (f) ergebenden Rechte, Pflichten oder Ermessensbefugnisse zu.

(4) *Auflaufende Zinsen*. Der Zinslauf der Pfandbriefe endet mit Ablauf des Tages, der dem Tag vorangeht, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Pfandbriefe bei Endfälligkeit nicht oder nicht vollständig einlöst, erfolgt die Verzinsung des ausstehenden Gesamtnennbetrages der Pfandbriefe von dem Endfälligkeitstag gemäß § 3 dieser Anleihebedingungen bis zum Ablauf

des Tages, der dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Pfandbriefe vorangeht, in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen<sup>1</sup>.

### § 3

#### Rückzahlung

*Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Die Emittentin wird die Pfandbriefe zu ihrem Nennbetrag an dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Endfälligkeitstag (der „**Endfälligkeitstag**“) zurückzahlen, vorbehaltlich § 4 Absatz (1) dieser Anleihebedingungen (wenn in den Endgültigen Bedingungen die Möglichkeit einer vorzeitigen Rückzahlung durch die Emittentin angegeben ist).

### § 4

#### Vorzeitige Rückzahlung

(1) *Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Emittentin das Recht hat, die Pfandbriefe vorzeitig zu kündigen (Call Option).*

*Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin (Call Option).* Die Emittentin ist berechtigt, die Pfandbriefe insgesamt, jedoch nicht teilweise, unter Einhaltung einer in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Mindestkündigungsfrist durch Bekanntmachung gemäß § 10 dieser Anleihebedingungen zu dem/den in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Wahrrückzahlungstag(en) (Call) zu kündigen und zum vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (der „**Vorzeitige Rückzahlungsbetrag**“) zurückzuzahlen.

Der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag ist der Nennbetrag zuzüglich etwaiger Stückzinsen.

(2) *Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Emittentin und ein Gläubiger kein Recht haben, die Pfandbriefe vorzeitig zu kündigen.*

*Vorzeitige Rückzahlung.* Weder die Emittentin noch ein Gläubiger ist zur Kündigung der Pfandbriefe berechtigt.

### § 5

#### Zahlungen / Emissionsstelle / Zahlstelle / Berechnungsstelle

(1) *Zahlungen von Kapital und/oder Zinsen/Erfüllung.* Sämtliche gemäß diesen Anleihebedingungen zahlbaren Beträge sind von der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Emissionsstelle und/oder Zahlstelle an das Clearing System oder dessen Order zwecks Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Depotbanken zur Weiterleitung an die Gläubiger zu zahlen. Die Emittentin wird durch Zahlung an das Clearing System oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht gegenüber den Gläubigern befreit.

(2) *Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn Zinszahlungen auf einen Vorläufigen Globalpfandbrief erfolgen sollen.*

Die Zahlung von Zinsen auf Pfandbriefe, die durch den Vorläufigen Globalpfandbrief verbrieft sind, erfolgt nach Maßgabe von Absatz (3) von der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Emissionsstelle und/oder Zahlstelle an das Clearing System oder dessen Order zwecks Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Depotbanken zur Weiterleitung an die Gläubiger nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1 Absatz (4) (b) dieser Anleihebedingungen.

---

<sup>1</sup> *Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutschen Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 Bürgerliches Gesetzbuch.*

(3) *Zahlungsweise.* Zahlungen fälliger Beträge auf die Pfandbriefe erfolgen in der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen frei konvertierbaren Währung, die am entsprechenden Fälligkeitstag die gesetzliche Währung des Staates der festgelegten Währung ist. Unbeschadet der Bestimmungen in § 8 dieser Anleihebedingungen unterliegen die Zahlungen fälliger Beträge auf die Pfandbriefe in allen Fällen (i) den hierfür am Zahlungsort geltenden steuerlichen oder sonstigen Gesetzen oder Vorschriften, und (ii) einem Einbehalt oder Abzug, der gemäß einer in § 1471 (b) des US Internal Revenue Code von 1986 in der jeweils gültigen Fassung beschriebenen Vereinbarung erforderlich ist oder anderweitig gemäß §§ 1471 bis 1474 des US Internal Revenue Code von 1986 in der jeweils gültigen Fassung (allgemein bekannt als FATCA) oder gemäß darauf gestützter Bestimmungen oder Vereinbarungen oder gemäß deren offizieller Auslegung oder gemäß eines Gesetzes zur Umsetzung einer diesbezüglichen zwischenstaatlichen Vorgehensweise auferlegt wird.

(4) *Zahltag.* Fällt der Endfälligkeitstag in Bezug auf einen Pfandbrief auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Zahltag am jeweiligen Geschäftsort. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen. Für diese Zwecke und wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, bezeichnet „**Zahltag**“

(a) wenn die Pfandbriefe auf Euro lauten, einen Tag (außer einem Samstag oder einem Sonntag), an dem das Clearing System und das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System2 (TARGET2) Zahlungen abwickeln; oder

(b) wenn die Pfandbriefe auf eine andere Währung als Euro lauten, einen Tag (außer einem Samstag oder einem Sonntag), an dem das Clearing System und Geschäftsbanken und Devisenmärkte in dem Hauptfinanzzentrum, wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, Zahlungen abwickeln.

(5) *Hinterlegung von Kapital und/oder Zinsen.* Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Frankfurt am Main Kapital- und/oder Zinsbeträge zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von zwölf Monaten nach dem Endfälligkeitstag beansprucht worden sind, auch wenn die Gläubiger sich nicht in Annahmeverzug befinden. Soweit eine solche Hinterlegung erfolgt, und auf das Recht der Rücknahme verzichtet wird, erlöschen die Ansprüche der Gläubiger gegen die Emittentin.

(6) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle und/oder Zahlstelle und/oder Berechnungsstelle (wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben) zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle und/oder zusätzliche oder andere Zahlstellen und/oder eine andere Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt eine Emissionsstelle und/oder Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) und/oder Berechnungsstelle (die die Emissionsstelle sein kann) unterhalten. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § 10 dieser Anleihebedingungen vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert werden.

(7) *Beauftragte der Emittentin.* Die Emissionsstelle und/oder Zahlstelle und/oder Berechnungsstelle handeln in ihrer Eigenschaft als solche ausschließlich als Beauftragte der Emittentin, und es besteht kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen der Emissionsstelle und/oder Zahlstelle und/oder Berechnungsstelle und den Gläubigern der Pfandbriefe. Die Emissionsstelle und/oder Zahlstelle und/oder Berechnungsstelle haften dafür, dass sie Erklärungen abgeben, nicht abgeben, entgegennehmen oder Handlungen vornehmen oder unterlassen nur, wenn und soweit sie dabei die Sorgfalt eines ordentlichen Kaufmanns verletzt haben.

## § 6

### Vorlegungsfrist

*Vorlegungsfrist.* Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 Bürgerliches Gesetzbuch bestimmte Vorlegungsfrist für fällige Pfandbriefe wird auf zehn Jahre abgekürzt. Die Verjährungsfrist für innerhalb der Vorlegungsfrist vorgelegte Pfandbriefe beträgt zwei Jahre von dem Ende der betreffenden Vorlegungsfrist an.

**§ 7**  
**Status**

(1) *Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Pfandbriefe Hypothekendarpfandbriefe sind.*

*Status.* Die Pfandbriefe begründen nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander gleichrangig sind. Die Pfandbriefe sind nach Maßgabe des Pfandbriefgesetzes gedeckt und stehen im gleichen Rang mit allen anderen Verbindlichkeiten der Emittentin aus Hypothekendarpfandbriefen.

(2) *Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Pfandbriefe Öffentliche Pfandbriefe sind.*

*Status.* Die Pfandbriefe begründen nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander gleichrangig sind. Die Pfandbriefe sind nach Maßgabe des Pfandbriefgesetzes gedeckt und stehen im gleichen Rang mit allen anderen Verbindlichkeiten der Emittentin aus Öffentlichen Pfandbriefen.

**§ 8**  
**Steuern**

*Quellensteuer.* Sämtliche auf die Pfandbriefe zahlbaren Kapital- und/oder Zinsbeträge sind ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern, Abgaben oder Gebühren gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde der oder in der Bundesrepublik Deutschland durch Einbehalt oder Abzug an der Quelle (Quellensteuer) auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, dieser Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben.

**§ 9**  
**Begebung weiterer Pfandbriefe / Ankauf / Entwertung**

(1) *Begebung weiterer Pfandbriefe.* Die Emittentin ist jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Pfandbriefe mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Valutierungstages und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Pfandbriefen eine einheitliche Serie bilden und den Gesamtnennbetrag der Serie erhöhen.

(2) *Ankauf.* Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, Pfandbriefe in jedem Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Pfandbriefe können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, wieder verkauft oder bei der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden.

(3) *Entwertung.* Sämtliche vollständig zurückgezahlten Pfandbriefe sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

## § 10 Bekanntmachungen

- (1) *Bekanntmachungen in der Bundesrepublik Deutschland.* Alle die Pfandbriefe betreffenden Bekanntmachungen sind im Bundesanzeiger zu veröffentlichen. Jede derartige Bekanntmachung gilt am Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.
- (2) *Die nachfolgenden Absätze finden Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Pfandbriefe an der Luxemburger Wertpapierbörse und/oder an einer anderen ausländischen Wertpapierbörse notiert werden.*
- (a) *Bekanntmachungen in einer Tageszeitung.* Alle die Pfandbriefe betreffenden Bekanntmachungen sind zusätzlich zu einer Veröffentlichung nach Absatz (1) in einer in den Endgültigen Bedingungen angegebenen führenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Sitzstaat der Wertpapierbörse zu veröffentlichen. Jede derartige Bekanntmachung gilt am Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.
- (b) *Bekanntmachungen auf der Internetseite.* Alle die Pfandbriefe betreffenden Bekanntmachungen sind zusätzlich zu einer Veröffentlichung nach Absatz (1) auf der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Internetseite der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Wertpapierbörse zu veröffentlichen. Jede derartige Bekanntmachung gilt mit dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.
- (c) *Bekanntmachungen über das Clearing System.* Soweit dies Bekanntmachungen über den Variablen Zinssatz betrifft und die Regeln der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Wertpapierbörse es zulassen, kann die Emittentin zusätzlich zu einer Veröffentlichung nach Absatz (1) eine Veröffentlichung nach Absatz (a) oder Absatz (b) durch eine Bekanntmachung an das in den Endgültigen Bedingungen angegebene Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger ersetzen; jede derartige Bekanntmachung gilt am vierten Tag nach dem Tag der Bekanntmachung an das Clearing System als wirksam erfolgt.

## § 11 Anwendbares Recht / Gerichtsstand / Gerichtliche Geltendmachung

- (1) *Anwendbares Recht.* Die Pfandbriefe unterliegen deutschem Recht.
- (2) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Pfandbriefen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren („**Rechtsstreitigkeiten**“) ist das Landgericht Frankfurt am Main. Die Zuständigkeit des vorgenannten Gerichts ist ausschließlich, soweit es sich um Rechtsstreitigkeiten handelt, die von Kaufleuten, juristischen Personen des öffentlichen Rechts, öffentlich-rechtlichen Sondervermögen oder Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland angestrengt werden.
- (3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Pfandbriefen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Pfandbriefen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Pfandbriefe ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Pfandbriefe bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält, (ii) er legt eine Kopie des die betreffenden Pfandbriefe verbriefenden Globalpfandbriefs vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing Systems oder der Lagerstelle des Clearing Systems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder des die Pfandbriefe verbriefenden Globalpfandbriefs in einem solchen Verfahren erforderlich wäre, oder (iii) auf jede andere Weise, die für den Rechtsstreit zur Geltendmachung rechtlich zulässig ist.

Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet „**Depotbank**“ jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Pfandbriefe unterhält, einschließlich des Clearing Systems.

## B5. Anleihebedingungen für variabel zu festverzinsliche Pfandbriefe

### § 1

#### Währung / Stückelung / Form / Definitionen

(1) *Währung, Stückelung.* Diese Serie von Hypothekendarlehenpfandbriefen, wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, oder Öffentlichen Pfandbriefen, wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, (die „**Pfandbriefe**“) der WL BANK AG Westfälische Landschaft Bodenkreditbank, Münster, Bundesrepublik Deutschland, (die „**Emittentin**“) wird in der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Währung und in dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Gesamtnennbetrag (vorbehaltlich Absatz (7), wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass der Globalpfandbrief eine *new global note* („**NGN**“) ist) sowie in der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Stückelung (die „**Festgelegte Stückelung**“ oder der „**Nennbetrag**“) begeben.

(2) *Form.* Die Pfandbriefe lauten auf den Inhaber und sind durch eine oder mehrere Globalurkunden verbrieft (jede ein „**Globalpfandbrief**“).

(3) *Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Pfandbriefe durch einen Dauerglobalpfandbrief verbrieft werden.*

*Dauerglobalpfandbrief.* Die Pfandbriefe sind durch einen Dauerglobalpfandbrief (der „**Dauerglobalpfandbrief**“) ohne Zinsscheine verbrieft. Der Dauerglobalpfandbrief trägt die eigenhändigen Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und des von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht bestellten Treuhänders und ist von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben. Die Umschreibung eines Pfandbriefs auf den Namen eines bestimmten Berechtigten kann während der gesamten Laufzeit der Pfandbriefe nicht verlangt werden.

(4) *Die nachfolgenden Absätze finden Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Pfandbriefe anfänglich durch einen Vorläufigen Globalpfandbrief verbrieft werden.*

(a) *Vorläufiger Globalpfandbrief.* Die Pfandbriefe sind anfänglich durch einen vorläufigen Globalpfandbrief (der „**Vorläufige Globalpfandbrief**“) ohne Zinsscheine verbrieft. Der Vorläufige Globalpfandbrief wird gegen Pfandbriefe in der Festgelegten Stückelung, die durch einen Dauerglobalpfandbrief (der „**Dauerglobalpfandbrief**“) ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Der Vorläufige Globalpfandbrief und der Dauerglobalpfandbrief tragen jeweils die eigenhändigen Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und des von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht bestellten Treuhänders und sind jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben. Die Umschreibung eines Pfandbriefs auf den Namen eines bestimmten Berechtigten kann während der gesamten Laufzeit der Pfandbriefe nicht verlangt werden.

(b) *Austausch.* Der Vorläufige Globalpfandbrief ist frühestens an einem Tag (der „**Austauschtag**“) gegen den Dauerglobalpfandbrief austauschbar, der 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe des Vorläufigen Globalpfandbriefs liegt. Ein solcher Austausch darf nur nach Vorlage von Bescheinigungen gemäß U.S. Steuerrecht erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch den Vorläufigen Globalpfandbrief verbrieften Pfandbriefe keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Pfandbriefe über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch einen Vorläufigen Globalpfandbrief verbriefte Pfandbriefe erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe des Vorläufigen Globalpfandbriefs eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diesen Vorläufigen Globalpfandbrief gemäß dieses Absatzes (b) auszutauschen. Pfandbriefe, die im Austausch für den Vorläufigen Globalpfandbrief geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in Absatz (c) definiert) zu liefern.

(c) *Vereinigte Staaten*. Für die Zwecke des Absatzes (b) bezeichnet „**Vereinigte Staaten**“ die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Rico, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).

(5) *Clearing System*. Der Globalpfandbrief wird von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt. Für diese Zwecke und wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, bezeichnet „**Clearing System**“

(a) Clearstream Banking AG, Mergenthaler Allee 61, 65760 Eschborn, Bundesrepublik Deutschland („**CBF**“); und/oder

(b) Clearstream Banking, société anonyme, 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg („**CBL**“); und/oder

(c) Euroclear Bank SA/NV, 1, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Königreich Belgien („**Euroclear**“).

CBL und Euroclear sind jeweils ein internationaler Zentralverwahrer von Wertpapieren (*international central securities depository*) („**ICSD**“ und zusammen „**ICSDs**“).

*Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Pfandbriefe im Namen der ICSDs verwahrt werden und der Globalpfandbrief eine NGN ist.*

Die Pfandbriefe werden in Form einer NGN ausgegeben und von einem *common safekeeper* im Namen beider ICSDs verwahrt.

*Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Pfandbriefe im Namen der ICSDs verwahrt werden und der Globalpfandbrief eine classical global note („**CGN**“) ist.*

Die Pfandbriefe werden in Form einer CGN ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.

(6) *Gläubiger von Pfandbriefen*. „**Gläubiger**“ ist jeder Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen Rechts an den Pfandbriefen.

(7) *Die nachfolgenden Absätze finden Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass der Globalpfandbrief bzw. der Vorläufige Globalpfandbrief eine NGN ist.*

*Register der ICSDs*. Der Gesamtnennbetrag der durch den Globalpfandbrief verbrieften Pfandbriefe entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs eingetragenen Gesamtnennbetrag. Die Register der ICSDs (unter denen man die Register versteht, die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Pfandbriefen führt) sind maßgeblicher Nachweis über den Gesamtnennbetrag der durch den Globalpfandbrief verbrieften Pfandbriefe, und eine zu diesen Zwecken von einem ICSD jeweils ausgestellte Bescheinigung mit dem Gesamtnennbetrag der so verbrieften Pfandbriefe ist ein maßgeblicher Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD zu diesem Zeitpunkt.

Bei Rückzahlung oder Zahlung einer Rate oder einer Zinszahlung bezüglich der durch den Globalpfandbrief verbrieften Pfandbriefe bzw. bei Kauf und Entwertung der durch den Globalpfandbrief verbrieften Pfandbriefe stellt die Emittentin sicher, dass die Einzelheiten über Rückzahlung oder Zahlung bzw. Kauf und Löschung bezüglich des Globalpfandbriefs *pro rata* in die Unterlagen der ICSDs eingetragen werden, und dass, nach dieser Eintragung, vom Gesamtnennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommenen und durch den Globalpfandbrief verbrieften Pfandbriefe der Gesamtnennbetrag der zurückgekauften bzw. gekauften und entwerteten Pfandbriefe bzw. der Gesamtnennbetrag der so gezahlten Raten abgezogen wird.

Bei Austausch eines Anteils von ausschließlich durch einen Vorläufigen Globalpfandbrief verbriefteter Pfandbriefe wird die Emittentin sicherstellen, dass die Einzelheiten dieses Austauschs *pro rata* in die Aufzeichnungen der ICSDs aufgenommen werden.



## § 2 Zinsen

(1) *Zinssatz.* Die Pfandbriefe werden, vorbehaltlich § 4 Absatz (1)) dieser Anleihebedingungen (wenn in den Endgültigen Bedingungen die Möglichkeit einer vorzeitigen Rückzahlung durch die Emittentin angegeben ist), bezogen auf die Festgelegte Stückelung ab dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Verzinsungsbeginn (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) anfänglich mit dem Variablen Zinssatz gemäß Absatz (2) und, daran anschließend, ab dem in Absatz (2) definierten letzten Zinszahlungstag für Variablen Zins mit dem Festen Zinssatz gemäß Absatz (3) bis zu dem Endfälligkeitstag gemäß § 3 dieser Anleihebedingungen (ausschließlich) verzinnt.

(2) *Variabler Zinssatz/Zinszahlungstage für Variablen Zins.* Die Pfandbriefe werden, vorbehaltlich § 4 Absatz (1) dieser Anleihebedingungen (wenn in den Endgültigen Bedingungen die Möglichkeit einer vorzeitigen Rückzahlung durch die Emittentin angegeben ist), bezogen auf die Festgelegte Stückelung ab dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum letzten Zinszahlungstag für Variablen Zins (ausschließlich) zu dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen variablen Zinssatz (der „**Variable Zinssatz**“) verzinnt, der gemäß den nachfolgenden Bestimmungen von der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Berechnungsstelle (die „**Berechnungsstelle**“) festgelegt wird. Zinsen sind nachträglich an den in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Terminen (die „**Zinszahlungstage für Variablen Zins**“) zahlbar. Der letzte Zinszahlungstag für Variablen Zins ist in den Endgültigen Bedingungen angegeben.

(a) *Geschäftstagekonvention.* Fällt ein Zinszahlungstag für Variablen Zins auf einen Tag, der kein Geschäftstag gemäß Absatz (v) ist, so wird der Zinszahlungstag für Variablen Zins

(i) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**Modifizierte Folgender Geschäftstag-Konvention**“ angegeben ist, auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinszahlungstag für Variablen Zins auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen; oder

(ii) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**FRN-Konvention**“ angegeben ist, auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der Zinszahlungstag für Variablen Zins auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) jeder nachfolgende Zinszahlungstag für Variablen Zins ist der jeweils letzte Geschäftstag des Monats, der entsprechend des in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Zeitraums nach dem vorausgegangenen anwendbaren Zinszahlungstag für Variablen Zins liegt; oder

(iii) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**Folgender Geschäftstag-Konvention**“ angegeben ist, auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben; oder

(iv) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**Vorausgegangener Geschäftstag-Konvention**“ angegeben ist, auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.

*Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Zinsen angepasst werden.*

*Anpassung der Zinsen.* Falls der Fälligkeitstag einer Zahlung vorgezogen oder verschoben wird, wird der Zinsbetrag entsprechend angepasst.

*Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Zinsen nicht angepasst werden.*

*Keine Anpassung der Zinsen.* Der Gläubiger ist nicht berechtigt, etwaige weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund einer solchen Verschiebung zu verlangen.

(v) *Geschäftstag.* Für Zwecke der Absätze (i), (ii), (iii) oder (iv) und wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, bezeichnet „**Geschäftstag**“,

(xx) wenn die Pfandbriefe auf Euro lauten, einen Tag (außer einem Samstag oder einem Sonntag), an dem das Clearing System und das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System2 (TARGET2) Zahlungen abwickeln; oder

(yy) wenn die Pfandbriefe auf eine andere Währung als Euro lauten, einen Tag (außer einem Samstag oder einem Sonntag), an dem das Clearing System und Geschäftsbanken und Devisenmärkte in dem Hauptfinanzzentrum, wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, Zahlungen abwickeln.

(b) *Zinsperiode.* Der Zeitraum zwischen dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) und dem letzten Tag (einschließlich) vor dem ersten Zinszahlungstag für Variablen Zins sowie von jedem Zinszahlungstag für Variablen Zins (einschließlich) bis zum letzten Tag (einschließlich) vor dem jeweils darauf folgenden Zinszahlungstag für Variablen Zins und letztmalig bis zum letzten Tag (einschließlich) vor dem letzten Zinszahlungstag für Variablen Zins wird nachstehend, wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, „**Zinsperiode**“ genannt.

(c) *Referenzzinssatz.*

(aa) *Die nachfolgenden Absätze finden Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen **EURIBOR (Euro Interbank Offered Rate)** als Referenzzinssatz angegeben ist:*

(i) Der auf die Pfandbriefe anwendbare Variable Zinssatz für die jeweilige Zinsperiode entspricht dem gemäß den Absätzen (ii), (iii), (iv) oder (v) bestimmten und in den Endgültigen Bedingungen angegebenen EURIBOR-Satz für Euro-Einlagen für die jeweilige Zinsperiode und, falls anwendbar, multipliziert mit dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen „**Faktor**“ und, falls anwendbar, zuzüglich/abzüglich der in den Endgültigen Bedingungen als Prozentsatz per annum angegebenen „**Marge**“.

*Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen ein Mindestzinssatz angegeben ist.*

*Mindestzinssatz.* Wenn der gemäß den nachfolgenden Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Variable Zinssatz niedriger ist als der in den Endgültigen Bedingungen angegebene Mindestzinssatz, so ist der Variable Zinssatz für diese Zinsperiode der in den Endgültigen Bedingungen angegebene Mindestzinssatz.

*Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen ein Höchstzinssatz angegeben ist.*

*Höchstzinssatz.* Wenn der gemäß den nachfolgenden Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Variable Zinssatz höher ist als der in den Endgültigen Bedingungen angegebene Höchstzinssatz, so ist der Variable Zinssatz für diese Zinsperiode der in den Endgültigen Bedingungen angegebene Höchstzinssatz.

(ii) An dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Zinsermittlungstag (der „**Zinsermittlungstag**“) bestimmt die Berechnungsstelle für die dem jeweiligen Zinsermittlungstag folgende Zinsperiode den Variablen Zinssatz durch Bezugnahme auf den von den Mitgliedsbanken des EURIBOR-Panel quotierten EURIBOR-Satz für Euro-Einlagen für die betreffende Zinsperiode, der auf Reuters Seite EURIBOR01 (oder auf einer Ersatzseite bei Reuters oder einem anderen festgelegten Informationsanbieter oder Nachfolger) um ca. 11.00 Uhr (Brüsseler Zeit) angezeigt wird und, falls anwendbar, multipliziert mit dem Faktor und, falls anwendbar, zuzüglich/abzüglich der Marge.

- (iii) Sollte die in Absatz (ii) genannte Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder sollte zu der in Absatz (ii) festgelegten Zeit kein EURIBOR-Satz angezeigt werden, wird die Berechnungsstelle von vier ausgewählten Großbanken im Interbankenmarkt der Euro-Zone deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) für Euro-Einlagen für die betreffende Zinsperiode gegenüber führenden Banken im Interbankenmarkt der Euro Zone und über einen Betrag, der für eine einzelne Transaktion im Interbankenmarkt der Euro-Zone an dem betreffenden Zinsermittlungstag repräsentativ ist, um ca. 11.00 Uhr (Brüsseler Zeit) an dem betreffenden Zinsermittlungstag einholen. „Euro-Zone“ bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die den Euro als einheitliche Währung gemäß dem Vertrag zur Gründung der Europäischen Gemeinschaft in seiner jeweils gültigen Fassung eingeführt haben. Falls zwei oder mehr der vier ausgewählten Großbanken im Interbankenmarkt der Euro-Zone der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Variable Zinssatz für die betreffende Zinsperiode das von der Berechnungsstelle errechnete arithmetische Mittel (gegebenenfalls auf- oder abgerundet auf das nächste 1/1.000 %, wobei 0,0005 aufgerundet wird) dieser Angebotssätze und, falls anwendbar, multipliziert mit dem Faktor und, falls anwendbar, zuzüglich/abzüglich der Marge.
- (iv) Falls an dem betreffenden Zinsermittlungstag nur eine oder keine der vier ausgewählten Großbanken im Interbankenmarkt der Euro-Zone der Berechnungsstelle die im vorstehenden Absatz (iii) beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der Variable Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Satz *per annum*, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (gegebenenfalls auf- oder abgerundet auf das nächste 1/1.000 %, wobei 0,0005 aufgerundet wird) der Sätze ermittelt, die von der Berechnungsstelle mit angemessener Sorgfalt ausgewählte Großbanken im Interbankenmarkt der Euro-Zone der Berechnungsstelle auf ihre Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem sie um ca. 11.00 Uhr (Brüsseler Zeit) an dem betreffenden Zinsermittlungstag Darlehen in Euro für die betreffende Zinsperiode gegenüber führenden europäischen Banken und über einen Betrag, der für eine einzelne Transaktion im Interbankenmarkt der Euro-Zone an dem betreffenden Zinsermittlungstag repräsentativ ist, anbieten und, falls anwendbar, multipliziert mit dem Faktor und, falls anwendbar, zuzüglich/abzüglich der Marge.
- (v) Kann an einem Zinsermittlungstag der EURIBOR-Satz nicht gemäß den Bestimmungen der Absätze (ii), (iii) oder (iv) festgestellt werden, wird der Variable Zinssatz, vorbehaltlich der Bestimmungen in Absatz (vi), für die folgende Zinsperiode von der Berechnungsstelle festgelegt. Der für die Berechnung des Variablen Zinssatzes maßgebende EURIBOR-Satz ist hierbei der zuletzt veröffentlichte EURIBOR-Satz, der auf Reuters Seite EURIBOR01 (oder auf einer Ersatzseite bei Reuters oder einem anderen festgelegten Informationsanbieter oder Nachfolger) in einer Periode von zehn Geschäftstagen unmittelbar vor dem Zinsermittlungstag angezeigt wird und von der Berechnungsstelle für Euro-Einlagen für die betreffende Zinsperiode ermittelt werden kann.
- (vi) Wenn an einem Zinsermittlungstag der EURIBOR-Satz nicht mehr existiert, wird der Variable Zinssatz für die folgende Zinsperiode von der Berechnungsstelle nach einer geeigneten Methode festgelegt.

Geschäftstag im Sinne dieses Absatzes (aa) bezeichnet einen Tag, an dem Zahlungen über das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System<sup>2</sup> (TARGET2) abgewickelt werden können.

(bb) Die nachfolgenden Absätze finden Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen **LIBOR (London Interbank Offered Rate)** als Referenzzinssatz angegeben ist:

- (i) Der auf die Pfandbriefe anwendbare Variable Zinssatz für die jeweilige Zinsperiode entspricht dem gemäß den Absätzen (ii), (iii), (iv) oder (v) bestimmten und in den Endgültigen Bedingungen angegebenen LIBOR-Satz für Einlagen in der festgelegten Währung für die jeweilige Zinsperiode und, falls anwendbar, multipliziert mit dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen „Faktor“ und, falls anwendbar, zuzüglich/abzüglich der in den Endgültigen Bedingungen als Prozentsatz *per annum* angegebenen „Marge“.

*Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen ein Mindestzinssatz angegeben ist.*

*Mindestzinssatz.* Wenn der gemäß den nachfolgenden Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Variable Zinssatz niedriger ist als der in den Endgültigen Bedingungen angegebene Mindestzinssatz, so ist der Variable Zinssatz für diese Zinsperiode der in den Endgültigen Bedingungen angegebene Mindestzinssatz.

*Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen ein Höchstzinssatz angegeben ist.*

*Höchstzinssatz.* Wenn der gemäß den nachfolgenden Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Variable Zinssatz höher ist als der in den Endgültigen Bedingungen angegebene Höchstzinssatz, so ist der Variable Zinssatz für diese Zinsperiode der in den Endgültigen Bedingungen angegebene Höchstzinssatz.

- (ii) An dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Zinsermittlungstag (der „**Zinsermittlungstag**“) bestimmt die Berechnungsstelle für die dem jeweiligen Zinsermittlungstag folgende Zinsperiode den Variablen Zinssatz durch Bezugnahme auf den LIBOR-Satz für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode, der auf Reuters Seite LIBOR01 oder LIBOR02 (oder auf einer Ersatzseite bei Reuters oder einem anderen festgelegten Informationsanbieter oder Nachfolger) um ca. 11.00 Uhr (Londoner Zeit) angezeigt wird und, falls anwendbar, multipliziert mit dem Faktor und, falls anwendbar, zuzüglich/abzüglich der Marge.
- (iii) Sollte die in Absatz (ii) genannte Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder sollte zu der in Absatz (ii) festgelegten Zeit kein LIBOR-Satz angezeigt werden, wird die Berechnungsstelle von vier ausgewählten Großbanken im Londoner Interbankenmarkt deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) für Einlagen der in den Endgültigen Bedingungen festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode gegenüber führenden Banken im Londoner Interbankenmarkt und über einen Betrag, der für eine einzelne Transaktion im Londoner Interbankenmarkt an dem betreffenden Zinsermittlungstag repräsentativ ist, um ca. 11.00 Uhr (Londoner Zeit) an dem betreffenden Zinsermittlungstag einholen. Falls zwei oder mehr der vier ausgewählten Großbanken im Londoner Interbankenmarkt der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Variable Zinssatz für die betreffende Zinsperiode das von der Berechnungsstelle errechnete arithmetische Mittel (gegebenenfalls auf- oder abgerundet auf das nächste 1/100.000 %, wobei 0,000005 aufgerundet wird) dieser Angebotssätze und, falls anwendbar, multipliziert mit dem Faktor und, falls anwendbar, zuzüglich/abzüglich der Marge.
- (iv) Falls an dem betreffenden Zinsermittlungstag nur eine oder keine der vier ausgewählten Großbanken im Londoner Interbankenmarkt der Berechnungsstelle die im vorstehenden Absatz (iii) beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der Variable Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Satz *per annum*, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (gegebenenfalls auf- oder abgerundet auf das nächste 1/100.000 %, wobei 0,000005 aufgerundet wird) der Sätze ermittelt, die von der Berechnungsstelle mit angemessener Sorgfalt ausgewählte Großbanken im Londoner Interbankenmarkt der Berechnungsstelle auf ihre Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem sie um ca. 11.00 Uhr (Londoner Zeit) an dem betreffenden Zinsermittlungstag Darlehen in der in den Endgültigen Bedingungen festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode gegenüber führenden europäischen Banken und über einen Betrag, der für eine einzelne Transaktion im Londoner Interbankenmarkt an dem betreffenden Zinsermittlungstag repräsentativ ist, anbieten und, falls anwendbar, multipliziert mit dem Faktor und, falls anwendbar, zuzüglich/abzüglich der Marge.
- (v) Kann an einem Zinsermittlungstag der LIBOR-Satz nicht gemäß den Bestimmungen der Absätze (ii), (iii) oder (iv) festgestellt werden, wird der Variable Zinssatz, vorbehaltlich der Bestimmungen in Absatz (vi), für die folgende Zinsperiode von der Berechnungsstelle festgelegt. Der für die Berechnung des Variablen Zinssatzes maßgebende LIBOR-Satz ist hierbei der zuletzt veröffentlichte LIBOR-Satz, der auf Reuters Seite LIBOR01 oder LIBOR02 (oder auf einer Ersatzseite bei Reuters oder einem anderen festgelegten Informationsanbieter oder Nachfolger) in einer Periode von zehn Geschäftstagen

unmittelbar vor dem Zinsermittlungstag angezeigt wird und von der Berechnungsstelle für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode ermittelt werden kann.

- (vi) Wenn an einem Zinsermittlungstag der LIBOR-Satz nicht mehr existiert, wird der Variable Zinssatz für die folgende Zinsperiode von der Berechnungsstelle nach einer geeigneten Methode festgelegt.

Geschäftstag im Sinne dieses Absatzes (bb) bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder einem Sonntag), an dem Geschäftsbanken in London und in dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Hauptfinanzzentrum des Landes der entsprechenden Währung für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.

- (cc) Die nachfolgenden Absätze finden Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen ein **CMS (Constant Maturity Swap) Satz** als Referenzzinssatz angegeben ist:

- (i) Der auf die Pfandbriefe anwendbare Variable Zinssatz für die jeweilige Zinsperiode entspricht dem gemäß den Absätzen (ii), (iii) oder (iv) bestimmten und in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Jahres-Swapsatz (der mittlere Swapsatz gegen den in den Endgültigen Bedingungen angegebenen EURIBOR) (der „**Swapsatz**“) und, falls anwendbar, multipliziert mit dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen „**Faktor**“ und, falls anwendbar, zuzüglich/abzüglich der in den Endgültigen Bedingungen als Prozentsatz per annum angegebenen „**Marge**“.

*Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen ein Mindestzinssatz angegeben ist.*

**Mindestzinssatz.** Wenn der gemäß den nachfolgenden Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Variable Zinssatz niedriger ist als der in den Endgültigen Bedingungen angegebene Mindestzinssatz, so ist der Variable Zinssatz für diese Zinsperiode der in den Endgültigen Bedingungen angegebene Mindestzinssatz.

*Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen ein Höchstzinssatz angegeben ist.*

**Höchstzinssatz.** Wenn der gemäß den nachfolgenden Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Variable Zinssatz höher ist als der in den Endgültigen Bedingungen angegebene Höchstzinssatz, so ist der Variable Zinssatz für diese Zinsperiode der in den Endgültigen Bedingungen angegebene Höchstzinssatz.

- (ii) An dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Zinsermittlungstag (der „**Zinsermittlungstag**“) bestimmt die Berechnungsstelle für die dem jeweiligen Zinsermittlungstag folgende Zinsperiode den Variablen Zinssatz durch Bezugnahme auf den auf Reuters Seite ICESWAP2 (oder auf einer Ersatzseite bei Reuters oder einem anderen festgelegten Informationsanbieter oder Nachfolger) um ca. 11.00 Uhr (Frankfurter Zeit) quotierten Swapsatz und, falls anwendbar, multipliziert mit dem Faktor und, falls anwendbar, zuzüglich/abzüglich der Marge.
- (iii) Sollte die in Absatz (ii) genannte Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder sollte zu der in Absatz (ii) festgelegten Zeit kein Swapsatz angezeigt werden, wird die Berechnungsstelle von fünf führenden Swap-Händlern im Interbankenmarkt der Euro-Zone deren Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) für den betreffenden Jahres-Durchschnitts-Swapsatz für die betreffende Zinsperiode gegenüber einem anerkannten Swap-Händler im Interbankenmarkt der Euro-Zone und über einen Betrag, der für eine einzelne Swap-Transaktion im Interbankenmarkt der Euro-Zone an dem betreffenden Zinsermittlungstag repräsentativ ist, um ca. 11.00 Uhr (Frankfurter Zeit) an dem betreffenden Zinsermittlungstag einholen. „**Euro-Zone**“ bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die den Euro als einheitliche Währung gemäß dem Vertrag zur Gründung der Europäischen Gemeinschaft in seiner jeweils gültigen Fassung eingeführt haben. Falls mindestens drei der fünf angefragten führenden Swap-Händler im Interbankenmarkt der Euro Zone der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Variable Zinssatz für die betreffende Zinsperiode das von der Berechnungsstelle errechnete arithmetische Mittel (gegebenenfalls auf- oder abgerundet auf das nächste 1/100.000 %, wobei

0,000005 aufgerundet wird) dieser Angebotssätze, wobei der höchste Angebotssatz (bzw. bei mehreren gleich hohen Angebotssätzen einer der höchsten Sätze) und der niedrigste Angebotssatz (bzw. bei mehreren gleich niedrigen Angebotssätzen einer der niedrigsten Sätze) unberücksichtigt bleiben, und, falls anwendbar, multipliziert mit dem Faktor und, falls anwendbar, zuzüglich/abzüglich der Marge.

- (iv) Kann an einem Zinsermittlungstag der Swapsatz nicht gemäß den Bestimmungen der Absätze (ii) oder (iii) festgestellt werden, wird der Variable Zinssatz, vorbehaltlich der Bestimmungen in Absatz (v), für die folgende Zinsperiode von der Berechnungsstelle festgelegt. Der für die Berechnung des Variablen Zinssatzes maßgebende Swapsatz ist hierbei der zuletzt veröffentlichte Swapsatz, der auf Reuters Seite ICESWAP2 (oder auf einer Ersatzseite bei Reuters oder einem anderen festgelegten Informationsanbieter oder Nachfolger) in einer Periode von zehn Geschäftstagen unmittelbar vor dem Zinsermittlungstag angezeigt wird und von der Berechnungsstelle für die betreffende Zinsperiode ermittelt werden kann.
- (v) Wenn an einem Zinsermittlungstag der Swapsatz nicht mehr existiert, wird der Variable Zinssatz für die folgende Zinsperiode von der Berechnungsstelle nach einer geeigneten Methode festgelegt.

Geschäftstag im Sinne dieses Absatzes (cc) bezeichnet einen Tag, an dem Zahlungen über das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System2 (TARGET2) abgewickelt werden können.

(d) *Zinsbetrag*. Die Berechnungsstelle errechnet an jedem Zinsermittlungstag den auf den Gesamtnennbetrag der Pfandbriefe (wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben) und/oder auf die Festgelegte Stückelung der Pfandbriefe (wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben) entfallenden Zinsbetrag für die entsprechende Zinsperiode durch Multiplikation des auf die entsprechende Zinsperiode anzuwendenden Variablen Zinssatzes mit dem Gesamtnennbetrag der Pfandbriefe und/oder der Festgelegten Stückelung der Pfandbriefe, wobei das Produkt mit dem Zinstagequotienten für Zinsperioden variablen Zinses multipliziert wird. Der so errechnete Zinsbetrag wird auf die kleinste Einheit der jeweiligen Währung gerundet. Eine halbe Einheit dieser Währung wird aufgerundet.

(6) *Zinstagequotient für Zinsperioden variablen Zinses*. „**Zinstagequotient**“ bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf einen Pfandbrief für einen beliebigen Zeitraum (der „**Zinsberechnungszeitraum**“):

- (i) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**Actual/Actual (ICMA-Regelung 251)**“ angegeben ist: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch die tatsächliche Anzahl von Tagen in der jeweiligen Zinsperiode; oder
- (ii) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**Actual/365 (Fixed)**“ angegeben ist: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365; oder
- (iii) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**Actual/365 (Sterling)**“ angegeben ist: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365 oder, wenn der Zinszahlungstag für Variablen Zins in ein Schaltjahr fällt, 366; oder
- (iv) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**Actual/360**“ angegeben ist: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360; oder
- (v) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**30/360, 360/360 oder Bond Basis**“ angegeben ist: die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (A) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraumes weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen Tag enthaltene Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist); oder

(vi) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**30E/360 oder Eurobond Basis**“ angegeben ist: die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraumes, es sei denn, dass im Falle einer am Fälligkeitstag endenden Zinsperiode der Fälligkeitstag der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einen Monat zu 30 Tagen verlängert gilt).

(f) *Mitteilung von Variablem Zinssatz, Zinsbetrag und Zinszahlungstag für Variablen Zins.* Die Berechnungsstelle veranlasst die Bekanntmachung des für die entsprechende Zinsperiode ermittelten Variablen Zinssatzes, des auf den Gesamtnennbetrag der Pfandbriefe und/oder auf den Nennbetrag eines Pfandbriefs zu zahlenden Zinsbetrages und des Zinszahlungstages für Variablen Zins unverzüglich gemäß § 10 dieser Anleihebedingungen. Im Falle einer Verlängerung oder einer Verkürzung der Zinsperiode können von der Berechnungsstelle der zahlbare Zinsbetrag sowie der Zinszahlungstag für Variablen Zins nachträglich berichtigt oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen werden, ohne dass es dafür einer weiteren Bekanntmachung bedarf. Im Übrigen und soweit die Zinsermittlung gemäß den vorangegangenen Absätzen (a) bis (e) erfolgt, sind die Ermittlung der jeweiligen variablen Zinssätze und der jeweils zahlbaren Zinsbeträge für alle Beteiligten bindend. Den Gläubigern stehen gegen die Berechnungsstelle keine Ansprüche wegen der Art der Wahrnehmung oder der Nichtwahrnehmung der sich aus diesem Absatz (f) ergebenden Rechte, Pflichten oder Ermessensbefugnisse zu.

(3) *Fester Zinssatz/Zinszahlungstage für Festzins.* Von dem letzten Zinszahlungstag für Variablen Zins (einschließlich) bis zu dem Endfälligkeitstag gemäß § 3 dieser Anleihebedingungen (ausschließlich) werden die Pfandbriefe bezogen auf die Festgelegte Stückelung zu dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen festen Zinssatz per annum (der "**Feste Zinssatz**") verzinst. Zinsen sind nachträglich an den in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Terminen (die "**Zinszahlungstage für Festzins**") zahlbar. Falls Bruchteilzinsbeträge auf die Pfandbriefe zu zahlen sind (kurzer/ langer erster/letzter Kupon), werden diese Beträge in den Endgültigen Bedingungen angegeben.

(a) *Geschäftstagekonvention.* Fällt ein Zinszahlungstag für Festzins auf einen Tag, der kein Geschäftstag gemäß Absatz (v) ist, so wird der Zinszahlungstag für Festzins

(i) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**Modifizierte Folgender Geschäftstag-Konvention**“ angegeben ist, auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinszahlungstag für Festzins auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen; oder

(ii) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**FRN-Konvention**“ angegeben ist, auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der Zinszahlungstag für Festzins auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) jeder nachfolgende Zinszahlungstag für Festzins ist der jeweils letzte Geschäftstag des Monats, der entsprechend des in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Zeitraums nach dem vorausgegangenen anwendbaren Zinszahlungstag für Festzins liegt; oder

(iii) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**Folgender Geschäftstag-Konvention**“ angegeben ist, auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben; oder

(iv) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**Vorausgegangener Geschäftstag-Konvention**“ angegeben ist, auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.

*Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Zinsen angepasst werden.*

*Anpassung der Zinsen.* Falls der Fälligkeitstag einer Zahlung vorgezogen oder verschoben wird, wird der Zinsbetrag entsprechend angepasst.

Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Zinsen nicht angepasst werden.

*Keine Anpassung der Zinsen.* Der Gläubiger ist nicht berechtigt, etwaige weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund einer solchen Verschiebung zu verlangen.

(v) *Geschäftstag.* Für Zwecke der Absätze (i), (ii), (iii) oder (iv) und wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, bezeichnet „**Geschäftstag**“,

(xx) wenn die Pfandbriefe auf Euro lauten, einen Tag (außer einem Samstag oder einem Sonntag), an dem das Clearing System und das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System<sup>2</sup> (TARGET2) Zahlungen abwickeln; oder

(yy) wenn die Pfandbriefe auf eine andere Währung als Euro lauten, einen Tag (außer einem Samstag oder einem Sonntag), an dem das Clearing System und Geschäftsbanken und Devisenmärkte in dem Hauptfinanzzentrum, wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, Zahlungen abwickeln.

(b) *Berechnung der Zinsen für Teilzeiträume.* Sofern Zinsen für einen Zeitraum von weniger oder mehr als einem Jahr zu berechnen sind, erfolgt die Berechnung auf der Grundlage des nachstehend in Absatz (c) definierten und in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Zinstagequotienten für Festzinsperioden.

(c) *Zinstagequotient für Festzinsperioden.* „**Zinstagequotient**“ bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der „**Zinsberechnungszeitraum**“):

(i) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**Actual/Actual (ICMA-Regelung 251)**“ angegeben ist: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch die tatsächliche Anzahl von Tagen in der jeweiligen Zinsperiode; oder

(ii) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**Actual/365 (Fixed)**“ angegeben ist: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365; oder

(iii) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**Actual/365 (Sterling)**“ angegeben ist: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365 oder, wenn der Zinszahlungstag für Festzins in ein Schaltjahr fällt, 366; oder

(iv) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**Actual/360**“ angegeben ist: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360; oder

(v) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**30/360, 360/360 oder Bond Basis**“ angegeben ist: die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (A) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraumes weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen Tag enthaltene Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist); oder

(vi) wenn in den Endgültigen Bedingungen „**30E/360 oder Eurobond Basis**“ angegeben ist: die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraumes, es sei denn, dass im Falle einer am Fälligkeitstag endenden Zinsperiode der Fälligkeitstag der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einen Monat zu 30 Tagen verlängert gilt).



(4) *Auflaufende Zinsen.* Der Zinslauf der Pfandbriefe endet mit Ablauf des Tages, der dem Tag vorangeht, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Pfandbriefe bei Endfälligkeit nicht oder nicht vollständig einlöst, erfolgt die Verzinsung des ausstehenden Gesamtnennbetrages der Pfandbriefe von dem Endfälligkeitstag gemäß § 3 dieser Anleihebedingungen bis zum Ablauf des Tages, der dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Pfandbriefe vorangeht, in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen<sup>1</sup>.

### § 3

#### Rückzahlung

*Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Die Emittentin wird die Pfandbriefe zu ihrem Nennbetrag an dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Endfälligkeitstag (der „**Endfälligkeitstag**“) zurückzahlen, vorbehaltlich § 4 Absatz (1) dieser Anleihebedingungen (wenn in den Endgültigen Bedingungen die Möglichkeit einer vorzeitigen Rückzahlung durch die Emittentin angegeben ist).

### § 4

#### Vorzeitige Rückzahlung

(1) *Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Emittentin das Recht hat, die Pfandbriefe vorzeitig zu kündigen (Call Option).*

*Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin (Call Option).* Die Emittentin ist berechtigt, die Pfandbriefe insgesamt, jedoch nicht teilweise, unter Einhaltung einer in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Mindestkündigungsfrist durch Bekanntmachung gemäß § 10 dieser Anleihebedingungen zu dem/den in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Wahrrückzahlungstag(en) (Call) zu kündigen und zum vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (der „**Vorzeitige Rückzahlungsbetrag**“) zurückzuzahlen.

Der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag ist der Nennbetrag zuzüglich etwaiger Stückzinsen.

(2) *Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Emittentin und ein Gläubiger kein Recht haben, die Pfandbriefe vorzeitig zu kündigen.*

*Vorzeitige Rückzahlung.* Weder die Emittentin noch ein Gläubiger ist zur Kündigung der Pfandbriefe berechtigt.

### § 5

#### Zahlungen / Emissionsstelle / Zahlstelle / Berechnungsstelle

(1) *Zahlungen von Kapital und/oder Zinsen/Erfüllung.* Sämtliche gemäß diesen Anleihebedingungen zahlbaren Beträge sind von der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Emissionsstelle und/oder Zahlstelle an das Clearing System oder dessen Order zwecks Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Depotbanken zur Weiterleitung an die Gläubiger zu zahlen. Die Emittentin wird durch Zahlung an das Clearing System oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht gegenüber den Gläubigern befreit.

(2) *Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn Zinszahlungen auf einen Vorläufigen Globalpfandbrief erfolgen sollen.*

---

<sup>1</sup> *Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutschen Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 Bürgerliches Gesetzbuch.*

Die Zahlung von Zinsen auf Pfandbriefe, die durch den Vorläufigen Globalpfandbrief verbrieft sind, erfolgt nach Maßgabe von Absatz (3) von der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Emissionsstelle und/oder Zahlstelle an das Clearing System oder dessen Order zwecks Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Depotbanken zur Weiterleitung an die Gläubiger nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1 Absatz (4) (b) dieser Anleihebedingungen.

(3) *Zahlungsweise.* Zahlungen fälliger Beträge auf die Pfandbriefe erfolgen in der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen frei konvertierbaren Währung, die am entsprechenden Fälligkeitstag die gesetzliche Währung des Staates der festgelegten Währung ist. Unbeschadet der Bestimmungen in § 8 dieser Anleihebedingungen unterliegen die Zahlungen fälliger Beträge auf die Pfandbriefe in allen Fällen (i) den hierfür am Zahlungsort geltenden steuerlichen oder sonstigen Gesetzen oder Vorschriften, und (ii) einem Einbehalt oder Abzug, der gemäß einer in § 1471 (b) des US Internal Revenue Code von 1986 in der jeweils gültigen Fassung beschriebenen Vereinbarung erforderlich ist oder anderweitig gemäß §§ 1471 bis 1474 des US Internal Revenue Code von 1986 in der jeweils gültigen Fassung (allgemein bekannt als FATCA) oder gemäß darauf gestützter Bestimmungen oder Vereinbarungen oder gemäß deren offizieller Auslegung oder gemäß eines Gesetzes zur Umsetzung einer diesbezüglichen zwischenstaatlichen Vorgehensweise auferlegt wird.

(4) *Zahltag.* Fällt der Endfälligkeitstag in Bezug auf einen Pfandbrief auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Zahltag am jeweiligen Geschäftsort. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen. Für diese Zwecke und wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, bezeichnet „**Zahltag**“

- (a) wenn die Pfandbriefe auf Euro lauten, einen Tag (außer einem Samstag oder einem Sonntag), an dem das Clearing System und das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System2 (TARGET2) Zahlungen abwickeln; oder
- (b) wenn die Pfandbriefe auf eine andere Währung als Euro lauten, einen Tag (außer einem Samstag oder einem Sonntag), an dem das Clearing System und Geschäftsbanken und Devisenmärkte in dem Hauptfinanzzentrum, wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, Zahlungen abwickeln.

(5) *Hinterlegung von Kapital und/oder Zinsen.* Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Frankfurt am Main Kapital- und/oder Zinsbeträge zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von zwölf Monaten nach dem Endfälligkeitstag beansprucht worden sind, auch wenn die Gläubiger sich nicht in Annahmeverzug befinden. Soweit eine solche Hinterlegung erfolgt, und auf das Recht der Rücknahme verzichtet wird, erlöschen die Ansprüche der Gläubiger gegen die Emittentin.

(6) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle und/oder Zahlstelle und/oder Berechnungsstelle (wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben) zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle und/oder zusätzliche oder andere Zahlstellen und/oder eine andere Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt eine Emissionsstelle und/oder Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) und/oder Berechnungsstelle (die die Emissionsstelle sein kann) unterhalten. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § 10 dieser Anleihebedingungen vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert werden.

(7) *Beauftragte der Emittentin.* Die Emissionsstelle und/oder Zahlstelle und/oder Berechnungsstelle handeln in ihrer Eigenschaft als solche ausschließlich als Beauftragte der Emittentin, und es besteht kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen der Emissionsstelle und/oder Zahlstelle und/oder Berechnungsstelle und den Gläubigern der Pfandbriefe. Die Emissionsstelle und/oder Zahlstelle und/oder Berechnungsstelle haften dafür, dass sie Erklärungen abgeben, nicht abgeben, entgegennehmen oder Handlungen vornehmen oder unterlassen nur, wenn und soweit sie dabei die Sorgfalt eines ordentlichen Kaufmanns verletzt haben.

## **§ 6**

### **Vorlegungsfrist**

*Vorlegungsfrist.* Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 Bürgerliches Gesetzbuch bestimmte Vorlegungsfrist für fällige Pfandbriefe wird auf zehn Jahre abgekürzt. Die Verjährungsfrist für innerhalb der Vorlegungsfrist vorgelegte Pfandbriefe beträgt zwei Jahre von dem Ende der betreffenden Vorlegungsfrist an.

## **§ 7**

### **Status**

(1) *Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Pfandbriefe Hypothekendarlehen sind.*

*Status.* Die Pfandbriefe begründen nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander gleichrangig sind. Die Pfandbriefe sind nach Maßgabe des Pfandbriefgesetzes gedeckt und stehen im gleichen Rang mit allen anderen Verbindlichkeiten der Emittentin aus Hypothekendarlehen.

(2) *Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Pfandbriefe Öffentliche Pfandbriefe sind.*

*Status.* Die Pfandbriefe begründen nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander gleichrangig sind. Die Pfandbriefe sind nach Maßgabe des Pfandbriefgesetzes gedeckt und stehen im gleichen Rang mit allen anderen Verbindlichkeiten der Emittentin aus Öffentlichen Pfandbriefen.

## **§ 8**

### **Steuern**

*Quellensteuer.* Sämtliche auf die Pfandbriefe zahlbaren Kapital- und/oder Zinsbeträge sind ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern, Abgaben oder Gebühren gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde der oder in der Bundesrepublik Deutschland durch Einbehalt oder Abzug an der Quelle (Quellensteuer) auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, dieser Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben.

## **§ 9**

### **Begebung weiterer Pfandbriefe / Ankauf / Entwertung**

(1) *Begebung weiterer Pfandbriefe.* Die Emittentin ist jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Pfandbriefe mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Valutierungstages und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Pfandbriefen eine einheitliche Serie bilden und den Gesamtnennbetrag der Serie erhöhen.

(2) *Ankauf.* Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, Pfandbriefe in jedem Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Pfandbriefe können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, wieder verkauft oder bei der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden.

(3) *Entwertung.* Sämtliche vollständig zurückgezahlten Pfandbriefe sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

## § 10

### Bekanntmachungen

(1) *Bekanntmachungen in der Bundesrepublik Deutschland.* Alle die Pfandbriefe betreffenden Bekanntmachungen sind im Bundesanzeiger zu veröffentlichen. Jede derartige Bekanntmachung gilt am Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.

(2) *Die nachfolgenden Absätze finden Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Pfandbriefe an der Luxemburger Wertpapierbörse und/oder an einer anderen ausländischen Wertpapierbörse notiert werden.*

(a) *Bekanntmachungen in einer Tageszeitung.* Alle die Pfandbriefe betreffenden Bekanntmachungen sind zusätzlich zu einer Veröffentlichung nach Absatz (1) in einer in den Endgültigen Bedingungen angegebenen führenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Sitzstaat der Wertpapierbörse zu veröffentlichen. Jede derartige Bekanntmachung gilt am Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.

(b) *Bekanntmachungen auf der Internetseite.* Alle die Pfandbriefe betreffenden Bekanntmachungen sind zusätzlich zu einer Veröffentlichung nach Absatz (1) auf der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Internetseite der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Wertpapierbörse zu veröffentlichen. Jede derartige Bekanntmachung gilt mit dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.

(c) *Bekanntmachungen über das Clearing System.* Soweit dies Bekanntmachungen über den Variablen Zinssatz betrifft und die Regeln der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Wertpapierbörse es zulassen, kann die Emittentin zusätzlich zu einer Veröffentlichung nach Absatz (1) eine Veröffentlichung nach Absatz (a) oder Absatz (b) durch eine Bekanntmachung an das in den Endgültigen Bedingungen angegebene Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger ersetzen; jede derartige Bekanntmachung gilt am vierten Tag nach dem Tag der Bekanntmachung an das Clearing System als wirksam erfolgt.

## § 11

### Anwendbares Recht / Gerichtsstand / Gerichtliche Geltendmachung

(1) *Anwendbares Recht.* Die Pfandbriefe unterliegen deutschem Recht.

(2) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Pfandbriefen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren („**Rechtsstreitigkeiten**“) ist das Landgericht Frankfurt am Main. Die Zuständigkeit des vorgenannten Gerichts ist ausschließlich, soweit es sich um Rechtsstreitigkeiten handelt, die von Kaufleuten, juristischen Personen des öffentlichen Rechts, öffentlich-rechtlichen Sondervermögen oder Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland angestrengt werden.

(3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Pfandbriefen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Pfandbriefen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Pfandbriefe ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Pfandbriefe bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a)

und (b) bezeichneten Informationen enthält, (ii) er legt eine Kopie des die betreffenden Pfandbriefe verbriefenden Globalpfandbriefs vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing Systems oder der Lagerstelle des Clearing Systems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder des die Pfandbriefe verbriefenden Globalpfandbriefs in einem solchen Verfahren erforderlich wäre, oder (iii) auf jede andere Weise, die für den Rechtsstreit zur Geltendmachung rechtlich zulässig ist.

Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet „**Depotbank**“ jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Pfandbriefe unterhält, einschließlich des Clearing Systems.

Die Bestimmungen der nachfolgenden Anleihebedingungen gelten für die Jumbo-Pfandbriefe so, wie sie durch Angaben im TEIL I der beigefügten Endgültigen Bedingungen konkretisiert werden. Die Angaben im TEIL I der Endgültigen Bedingungen zusammengefasst mit den Bestimmungen der Anleihebedingungen stellen die für jede einzelne Tranche von Jumbo-Pfandbriefen anwendbaren Bedingungen dar (die „**Bedingungen**“). Kopien der Bedingungen sind kostenlos bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle und bei den bezeichneten Geschäftsstellen einer jeden Zahlstelle erhältlich.

## C. ANLEIHEBEDINGUNGEN FÜR JUMBO-PFANDBRIEFE

### § 1

#### Währung / Stückelung / Form / Definitionen

(1) *Währung, Stückelung.* Diese Serie von Hypothekendarlehenpfandbriefen, wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, oder Öffentlichen Darlehenpfandbriefen, wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, (die „**Pfandbriefe**“) der WL BANK AG Westfälische Landschaft Bodenkreditbank, Münster, Bundesrepublik Deutschland, (die „**Emittentin**“) wird in Euro und in dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Gesamtnennbetrag sowie in der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Stückelung (die „**Festgelegte Stückelung**“ oder der „**Nennbetrag**“) begeben.

(2) *Form.* Die Darlehenpfandbriefe lauten auf den Inhaber und sind durch eine oder mehrere Globalurkunden verbrieft (jede ein „**Globaldarlehenpfandbrief**“).

(3) *Dauerglobaldarlehenpfandbrief.* Die Darlehenpfandbriefe sind durch einen Dauerglobaldarlehenpfandbrief (der „**Dauerglobaldarlehenpfandbrief**“) ohne Zinsscheine verbrieft. Der Dauerglobaldarlehenpfandbrief trägt die eigenhändigen Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und des von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht bestellten Treuhänders und ist von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben. Die Umschreibung eines Darlehenpfandbriefs auf den Namen eines bestimmten Berechtigten kann während der gesamten Laufzeit der Darlehenpfandbriefe nicht verlangt werden.

(4) *Clearing System.* Der Globaldarlehenpfandbrief wird bei der Clearstream Banking AG, Mergenthaler Allee 61, 65760 Eschborn, Bundesrepublik Deutschland („**CBF**“) verwahrt.

(5) *Gläubiger von Darlehenpfandbriefen.* „**Gläubiger**“ ist jeder Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen Rechts an den Darlehenpfandbriefen.

### § 2

#### Zinsen

(1) *Zinssatz/Zinszahlungstage.* Die Darlehenpfandbriefe werden bezogen auf die Festgelegte Stückelung ab dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Verzinsungsbeginn (der „**Verzinsungsbeginn**“) (einschließlich) bis zu dem Endfälligkeitstag gemäß § 3 dieser Anleihebedingungen (ausschließlich) zu dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen jährlichen Zinssatz verzinst. Zinsen sind nachträglich an jedem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Datum (der „**Zinszahlungstag**“) und am Endfälligkeitstag zahlbar. Falls Bruchteilzinsbeträge auf die Darlehenpfandbriefe zu zahlen sind (kurzer/langer erster/letzter Kupon), werden diese Beträge in den Endgültigen Bedingungen angegeben.

(2) *Geschäftstagekonvention.* Fällt ein Zinszahlungstag auf einen Tag, der kein Geschäftstag gemäß Absatz (6) ist, so wird der Zinszahlungstag auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben (*Folgender Geschäftstag-Konvention*). Der Gläubiger ist nicht berechtigt, etwaige weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund einer solchen Verschiebung zu verlangen.

(3) *Auflaufende Zinsen.* Der Zinslauf der Pfandbriefe endet mit Ablauf des Tages, der dem Tag vorangeht, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Pfandbriefe bei Endfälligkeit nicht oder nicht vollständig einlöst, erfolgt die Verzinsung des ausstehenden Gesamtnennbetrages der Pfandbriefe von dem Endfälligkeitstag gemäß § 3 dieser Anleihebedingungen bis zum Ablauf des Tages, der dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Pfandbriefe vorangeht, in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen<sup>1</sup>.

(4) *Berechnung der Zinsen für Teilzeiträume.* Sofern Zinsen für einen Zeitraum von weniger oder mehr als einem Jahr zu berechnen sind, erfolgt die Berechnung auf der Grundlage des nachstehend in Absatz (5) definierten Zinstagequotienten.

(5) *Zinstagequotient.* „**Zinstagequotient**“ bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf einen Pfandbrief für einen beliebigen Zeitraum (der „**Zinsberechnungszeitraum**“) die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch die tatsächliche Anzahl von Tagen in der jeweiligen Zinsperiode (*Actual/Actual (ICMA-Regelung 251)*).

(6) *Geschäftstag.* Für Zwecke des Absatzes (2) bezeichnet „**Geschäftstag**“ einen Tag (außer einem Samstag oder einem Sonntag), an dem das Clearing System und das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System<sup>2</sup> (TARGET2) Zahlungen abwickeln.

### § 3 Rückzahlung

*Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Die Emittentin wird die Pfandbriefe zu ihrem Nennbetrag an dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Endfälligkeitstag (der „**Endfälligkeitstag**“) zurückzahlen.

### § 4 Vorzeitige Rückzahlung

*Vorzeitige Rückzahlung.* Weder die Emittentin noch ein Gläubiger ist zur Kündigung der Pfandbriefe berechtigt.

### § 5 Zahlungen / Emissionsstelle / Zahlstelle

(1) *Zahlungen von Kapital und/oder Zinsen/Erfüllung.* Sämtliche gemäß diesen Anleihebedingungen zahlbaren Beträge sind von der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Emissionsstelle und/oder Zahlstelle an CBF oder dessen Order zwecks Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Depotbanken zur Weiterleitung an die Gläubiger zu zahlen. Die Emittentin wird durch Zahlung an CBF oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht gegenüber den Gläubigern befreit.

(2) *Zahlungsweise.* Zahlungen fälliger Beträge auf die Pfandbriefe erfolgen in Euro. Unbeschadet der Bestimmungen in § 8 dieser Anleihebedingungen unterliegen die Zahlungen fälliger Beträge auf die Pfandbriefe in allen Fällen (i) den hierfür am Zahlungsort geltenden steuerlichen oder sonstigen Gesetzen oder Vorschriften, und (ii) einem Einbehalt oder Abzug, der gemäß einer in § 1471 (b) des US Internal Revenue Code von 1986 in der jeweils gültigen Fassung beschriebenen Vereinbarung erforderlich ist oder anderweitig gemäß §§ 1471 bis 1474 des US Internal Revenue Code von 1986 in der jeweils gültigen Fassung (allgemein bekannt als FATCA) oder gemäß darauf gestützter Bestimmungen oder Vereinbarungen oder gemäß deren offizieller Auslegung oder gemäß eines Gesetzes zur Umsetzung einer diesbezüglichen zwischenstaatlichen Vorgehensweise auferlegt wird.

---

<sup>1</sup> *Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutschen Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 Bürgerliches Gesetzbuch.*

(3) *Zahltag*. Fällt der Endfälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf einen Pfandbrief auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Zahltag am jeweiligen Geschäftsort. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen. Für diese Zwecke bezeichnet „**Zahltag**“ einen Tag (außer einem Samstag oder einem Sonntag), an dem das Clearing System und das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System<sup>2</sup> (TARGET2) Zahlungen abwickeln.

(4) *Hinterlegung von Kapital und/oder Zinsen*. Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Frankfurt am Main Kapital- und/oder Zinsbeträge zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von zwölf Monaten nach dem Endfälligkeitstag beansprucht worden sind, auch wenn die Gläubiger sich nicht in Annahmeverzug befinden. Soweit eine solche Hinterlegung erfolgt, und auf das Recht der Rücknahme verzichtet wird, erlöschen die Ansprüche der Gläubiger gegen die Emittentin.

(5) *Änderung der Bestellung oder Abberufung*. Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle und/oder Zahlstelle (wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben) zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle und/oder zusätzliche oder andere Zahlstellen zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt eine Emissionsstelle und/oder Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) unterhalten. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § 10 dieser Anleihebedingungen vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert werden.

(6) *Beauftragte der Emittentin*. Die Emissionsstelle und/oder Zahlstelle handeln in ihrer Eigenschaft als solche ausschließlich als Beauftragte der Emittentin, und es besteht kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen der Emissionsstelle und/oder Zahlstelle und den Gläubigern der Pfandbriefe. Die Emissionsstelle und/oder Zahlstelle haften dafür, dass sie Erklärungen abgeben, nicht abgeben, entgegennehmen oder Handlungen vornehmen oder unterlassen nur, wenn und soweit sie dabei die Sorgfalt eines ordentlichen Kaufmanns verletzt haben.

## § 6

### Vorlegungsfrist

*Vorlegungsfrist*. Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 Bürgerliches Gesetzbuch bestimmte Vorlegungsfrist für fällige Pfandbriefe wird auf zehn Jahre abgekürzt. Die Verjährungsfrist für innerhalb der Vorlegungsfrist vorgelegte Pfandbriefe beträgt zwei Jahre von dem Ende der betreffenden Vorlegungsfrist an.

## § 7

### Status

(1) *Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Pfandbriefe Hypothekendarpfandbriefe sind.*

*Status*. Die Pfandbriefe begründen nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander gleichrangig sind. Die Pfandbriefe sind nach Maßgabe des Pfandbriefgesetzes gedeckt und stehen im gleichen Rang mit allen anderen Verbindlichkeiten der Emittentin aus Hypothekendarpfandbriefen.

(2) *Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Pfandbriefe Öffentliche Pfandbriefe sind.*



*Status.* Die Pfandbriefe begründen nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander gleichrangig sind. Die Pfandbriefe sind nach Maßgabe des Pfandbriefgesetzes gedeckt und stehen im gleichen Rang mit allen anderen Verbindlichkeiten der Emittentin aus Öffentlichen Pfandbriefen.

## **§ 8**

### **Steuern**

*Quellensteuer.* Sämtliche auf die Pfandbriefe zahlbaren Kapital- und/oder Zinsbeträge sind ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern, Abgaben oder Gebühren gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde der oder in der Bundesrepublik Deutschland durch Einbehalt oder Abzug an der Quelle (Quellensteuer) auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, dieser Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben.

## **§ 9**

### **Begebung weiterer Pfandbriefe**

*Begebung weiterer Pfandbriefe.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Pfandbriefe mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Valutierungstages und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Pfandbriefen eine einheitliche Serie bilden und den Gesamtnennbetrag der Serie erhöhen.

## **§ 10**

### **Bekanntmachungen**

(1) *Bekanntmachungen in der Bundesrepublik Deutschland.* Alle die Pfandbriefe betreffenden Bekanntmachungen sind im Bundesanzeiger zu veröffentlichen. Jede derartige Bekanntmachung gilt am Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.

(2) *Die nachfolgenden Absätze finden Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Pfandbriefe an der Luxemburger Wertpapierbörse und/oder an einer anderen ausländischen Wertpapierbörse notiert werden.*

(a) *Bekanntmachungen in einer Tageszeitung.* Alle die Pfandbriefe betreffenden Bekanntmachungen sind zusätzlich zu einer Veröffentlichung nach Absatz (1) in einer in den Endgültigen Bedingungen angegebenen führenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Sitzstaat der Wertpapierbörse zu veröffentlichen. Jede derartige Bekanntmachung gilt am Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.

(b) *Bekanntmachungen auf der Internetseite.* Alle die Pfandbriefe betreffenden Bekanntmachungen sind zusätzlich zu einer Veröffentlichung nach Absatz (1) auf der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Internetseite der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Wertpapierbörse zu veröffentlichen. Jede derartige Bekanntmachung gilt mit dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.

## § 11

### Anwendbares Recht / Gerichtsstand / Gerichtliche Geltendmachung

(1) *Anwendbares Recht.* Die Pfandbriefe unterliegen deutschem Recht.

(2) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Pfandbriefen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren („**Rechtsstreitigkeiten**“) ist das Landgericht Frankfurt am Main. Die Zuständigkeit des vorgenannten Gerichts ist ausschließlich, soweit es sich um Rechtsstreitigkeiten handelt, die von Kaufleuten, juristischen Personen des öffentlichen Rechts, öffentlich-rechtlichen Sondervermögen oder Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland angestrengt werden.

(3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Pfandbriefen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Pfandbriefen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Pfandbriefe ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Pfandbriefe bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält, (ii) er legt eine Kopie des die betreffenden Pfandbriefe verbriefenden Globalpfandbriefs vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing Systems oder der Lagerstelle des Clearing Systems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder des die Pfandbriefe verbriefenden Globalpfandbriefs in einem solchen Verfahren erforderlich wäre, oder (iii) auf jede andere Weise, die für den Rechtsstreit zur Geltendmachung rechtlich zulässig ist.

Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet „Depotbank“ jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Pfandbriefe unterhält, einschließlich des Clearing Systems.

In case of Notes listed on the Official List and admitted to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange and traded on the Regulated Market "Bourse de Luxembourg" or publicly offered in the Grand Duchy of Luxembourg, the Final Terms will be published in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)). Furthermore, the aforementioned Final Terms will be published in electronic form on the website of WL BANK ([www.wlbank.de](http://www.wlbank.de)). In case of Notes listed on any other stock exchange or traded on any other regulated market or publicly offered in one or more member states of the European Economic Area (excluding the Grand Duchy of Luxembourg), the Final Terms will be published in electronic form on the website of WL BANK ([www.wlbank.de](http://www.wlbank.de)). In addition, copies of the Final Terms may be obtained in printed form, free of charge, upon request at the registered office of WL BANK, Sentmaringer Weg 1, 48151 Münster, Federal Republic of Germany.

## FORM OF FINAL TERMS MUSTER ENDGÜLTIGE BEDINGUNGEN

[Date]  
[Datum]

### Final Terms Endgültige Bedingungen

[Title of relevant Series of [Notes] [Pfandbriefe]]  
[(to be consolidated, form a single issue with and increase the aggregate principal amount of the [Title of relevant Series of [Notes] [Pfandbriefe]] issued on • to a total aggregate principal amount of •)]<sup>1</sup>

*[Bezeichnung der betreffenden Serie der [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe]]  
[(Diese Anleihe wird mit den [Bezeichnung der betreffenden Serie der [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe]], begeben am •, zusammengeführt werden, eine einheitliche Anleihe mit ihnen bilden und ihren Gesamtnennbetrag auf • erhöhen)]*

issued pursuant to the  
*begeben aufgrund des*

**EUR 25,000,000,000**  
**Debt Issuance Programme**

dated 9 May 2017  
*datiert 9. Mai 2017*

of  
*der*

### **WL BANK AG Westfälische Landschaft Bodenkreditbank**

Issue Price: [100] [•] per cent [free to trade] [plus accrued interest]<sup>1</sup>  
*Ausgabepreis: [100] [•] % [freibleibend] [plus Stückzinsen]*

Issue Date: [•] 20[•]<sup>2</sup>  
*Valutierungstag: [•] 20[•]*

Series No.: [•]  
*Serien Nr.: [•]*

[Tranche No.: [•]]<sup>1</sup>  
*[Tranche Nr.: [•]]*

<sup>1</sup> Include only in case of increase of the initial issue.

*Nur bei Aufstockungen der Ursprungsanleihe einfügen.*

<sup>2</sup> The Issue Date is the date of settlement and payment of the [Notes] [Pfandbriefe] (generally "delivery against payment" basis; "delivery against payment" is a delivery instruction where the delivery of [Notes][Pfandbriefe] and the payment of cash consideration are linked.). In the case of "free-of-payment delivery" the delivery of [Notes][Pfandbriefe] and the payment of cash consideration are not linked and the Issue Date is the delivery date.

*Der Valutierungstag ist der Tag, an dem die [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] begeben und bezahlt werden (üblicherweise auf der Basis „Lieferung gegen Zahlung“; „Lieferung gegen Zahlung“ ist eine Lieferinstruktion, bei der die Lieferung der [Schuldverschreibungen][Pfandbriefe] und die Zahlung des Gegenwerts aneinander gekoppelt sind). Bei „Lieferung frei von Zahlung“ sind die Lieferung der [Schuldverschreibungen][Pfandbriefe] und die Zahlung des Gegenwerts nicht aneinander gekoppelt und der Valutierungstag ist der Tag der Lieferung.*

## INTRODUCTION EINLEITUNG

This document constitutes the Final Terms of an issue of [Notes] [Pfandbriefe] under the EUR 25,000,000,000 Debt Issuance Programme (the “**Programme**”) of WL BANK AG Westfälische Landschaft Bodenkreditbank (“**WL BANK**”).

*Dieses Dokument stellt die Endgültigen Bedingungen einer Emission von [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefen] unter dem EUR 25.000.000.000 Debt Issuance Programme (das „**Programm**“) der WL BANK AG Westfälische Landschaft Bodenkreditbank („**WL BANK**“) dar.*

These Final Terms have been prepared for the purpose of Article 5(4) of Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003, as amended, and must be read in conjunction with the Debt Issuance Programme Prospectus dated 9 May 2017, including the documents incorporated by reference, (the “**Prospectus**”) [and the supplement[s] dated [•]]. The Prospectus [and the supplement[s] dated [•]] [is] [are] published in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) and on the website of WL BANK ([www.wlbank.de](http://www.wlbank.de)). In addition, copies of the aforementioned documents may be obtained in printed form, free of charge, upon request from WL BANK, Sentmaringer Weg 1, 48151 Münster, Federal Republic of Germany. Full information on WL BANK and the offer of the [Notes] [Pfandbriefe] is only available on the basis of the combination of the Prospectus, any supplement, if any, and these Final Terms.

*Diese Endgültigen Bedingungen wurden für den in Artikel 5(4) der Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 4. November 2003, in der jeweils gültigen Fassung, genannten Zweck abgefasst und sind in Verbindung mit dem Debt Issuance Programme Prospekt vom 9. Mai 2017, einschließlich der durch Verweis einbezogenen Dokumente, (der „**Prospekt**“) [und [dem Nachtrag] [den Nachträgen] vom [•]] zu lesen. Der Prospekt [und [der Nachtrag] [die Nachträge] vom [•]] [wird] [werden] in elektronischer Form auf der Website der Luxemburger Wertpapierbörse ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) und auf der Website der WL BANK ([www.wlbank.de](http://www.wlbank.de)) veröffentlicht. Kopien der vorgenannten Unterlagen in gedruckter Form sind außerdem auf Verlangen kostenlos bei der WL BANK, Sentmaringer Weg 1, 48151 Münster, Bundesrepublik Deutschland erhältlich. Vollständige Informationen über die WL BANK und das Angebot der [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] sind nur verfügbar, wenn der Prospekt, etwaige Nachträge und diese Endgültigen Bedingungen zusammengekommen werden.*

An issue-specific summary (the “**Issue-Specific Summary**”), fully completed for the Tranche of [Notes] [Pfandbriefe], is annexed to these Final Terms.

*Eine emissionsbezogene Zusammenfassung (die „**Emissionsbezogene Zusammenfassung**“), vollständig ausgefüllt für die Tranche von [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefen], ist diesen Endgültigen Bedingungen beigefügt.*

**PART I: TERMS AND CONDITIONS**  
**TEIL I: ANLEIHEBEDINGUNGEN**

[This PART I of these Final Terms<sup>1</sup> is to be read in conjunction with the [A1. Terms and Conditions of Fixed Rate Notes (other than Pfandbriefe)] [A2. Terms and Conditions of Floating Rate Notes (other than Pfandbriefe)] [A3. Terms and Conditions of Zero Coupon Notes (other than Pfandbriefe)] [A4. Terms and Conditions of Fixed Floating Rate Notes (other than Pfandbriefe)] [A5. Terms and Conditions of Floating to Fixed Rate Notes (other than Pfandbriefe)] [B1. Terms and Conditions of Fixed Rate Pfandbriefe] [B2. Terms and Conditions of Floating Rate Pfandbriefe] [B3. Terms and Conditions of Zero Coupon Pfandbriefe] [B4. Terms and Conditions of Fixed Floating Rate Pfandbriefe] [B5. Terms and Conditions of Floating to Fixed Rate Pfandbriefe] [C. Terms and Conditions of Jumbo-Pfandbriefe] (the “**Terms and Conditions**”) set forth in the Prospectus. Capitalised terms not otherwise defined in this PART I of these Final Terms shall have the same meanings specified in the Terms and Conditions.

*Dieser TEIL I dieser Endgültigen Bedingungen ist in Verbindung mit den [A1. Anleihebedingungen für festverzinsliche Schuldverschreibungen (ausgenommen Pfandbriefe)] [A2. Anleihebedingungen für variabel verzinsliche Schuldverschreibungen (ausgenommen Pfandbriefe)] [A3. Anleihebedingungen für Nullkupon Schuldverschreibungen (ausgenommen Pfandbriefe)] [A4. Anleihebedingungen für fest- zu variabel verzinsliche Schuldverschreibungen (ausgenommen Pfandbriefe)] [A5. Anleihebedingungen für variabel zu festverzinsliche Schuldverschreibungen (ausgenommen Pfandbriefe)] [B1. Anleihebedingungen für festverzinsliche Pfandbriefe] [B2. Anleihebedingungen für variabel verzinsliche Pfandbriefe] [B3. Anleihebedingungen für Nullkupon Pfandbriefe] [B4. Anleihebedingungen für fest- zu variabel verzinsliche Pfandbriefe] [B5. Anleihebedingungen für variabel zu festverzinsliche Pfandbriefe] [C. Anleihebedingungen für Jumbo-Pfandbriefe] (die „**Anleihebedingungen**“) zu lesen, die im Prospekt enthalten sind. Begriffe, die in diesem TEIL I dieser Endgültigen Bedingungen nicht anders lautend definiert sind, haben die gleiche Bedeutung, wie sie in den Anleihebedingungen festgelegt sind.*

All references in this PART I of these Final Terms to numbered paragraphs and subparagraphs are to paragraphs and subparagraphs of the Terms and Conditions.

*Bezugnahmen in diesem TEIL I dieser Endgültigen Bedingungen auf Paragraphen und Absätze beziehen sich auf die Paragraphen und Absätze der Anleihebedingungen.*

The provisions in this PART I of these Final Terms and the Terms and Conditions, taken together, shall constitute the terms and conditions applicable to the Tranche of [Notes] [Pfandbriefe] (the “**Conditions**”).

*Die Angaben in diesem TEIL I dieser Endgültigen Bedingungen zusammengenommen mit den Bestimmungen der Anleihebedingungen stellen die für die Tranche von [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefen] anwendbaren Bedingungen dar (die „**Bedingungen**“).*

**Language of Conditions<sup>2</sup>**  
**Sprache der Bedingungen**

- German only<sup>3</sup>  
ausschließlich Deutsch

<sup>1</sup> All non-applicable information in relation to the [Notes] [Pfandbriefe] may be deleted from this PART I of these Final Terms.  
*Alle nicht anwendbaren Informationen in Bezug auf die [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] können aus diesem TEIL I dieser Endgültigen Bedingungen gestrichen werden.*

<sup>2</sup> To be determined in consultation with the Issuer. It is anticipated that, subject to any stock exchange or legal requirements applicable from time to time, and unless otherwise agreed, in the case of [Notes] [Pfandbriefe] publicly offered, in whole or in part, in the Federal Republic of Germany, or distributed, in whole or in part, to non-qualified investors in the Federal Republic of Germany, German will be the controlling language. If, in the event of such public offer or distribution to non-qualified investors, however, English is chosen as the controlling language, a German language translation of the Conditions will be available from the principal office of the Fiscal Agent and WL BANK AG Westfälische Landschaft Bodenkreditbank.

*In Abstimmung mit der Emittentin festzulegen. Es wird erwartet, dass vorbehaltlich geltender Börsen- oder anderer gesetzlicher Bestimmungen und soweit nichts anderes vereinbart ist, die deutsche Sprache für [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] maßgeblich sein wird, die insgesamt oder teilweise öffentlich zum Verkauf in der Bundesrepublik Deutschland angeboten oder an nicht-qualifizierte Anleger in der Bundesrepublik Deutschland verkauft werden. Falls bei einem solchen öffentlichen Verkaufsangebot oder Verkauf an nicht-qualifizierte Anleger die englische Sprache als maßgeblich bestimmt wird, wird eine deutschsprachige Übersetzung der Bedingungen bei der Hauptniederlassung der Emissionsstelle und der WL BANK AG Westfälische Landschaft Bodenkreditbank erhältlich sein.*

<sup>3</sup> Use only in case of [Notes] [Pfandbriefe] not publicly offered and not intended to be listed on any regulated market within the European Economic Area.  
*Nur im Fall von [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefen] zu nutzen, die nicht öffentlich angeboten und nicht an einem regulierten Markt innerhalb des Europäischen Wirtschaftsraums zum Handel zugelassen werden sollen.*

- English only  
*ausschließlich Englisch*
- German and English (German text controlling and binding)  
*Deutsch und Englisch (deutscher Text maßgeblich und bindend)*
- English and German (English text controlling and binding)  
*Englisch und Deutsch (englischer Text maßgeblich und bindend)*

**§ 1 / CURRENCY / DENOMINATION / FORM / DEFINITIONS**  
**§ 1 / WÄHRUNG / STÜCKELUNG / FORM / DEFINITIONEN**

▪ **Sub-paragraph (1)**  
**Absatz (1)**

- Notes**  
**Schuldverschreibungen**
- Pfandbriefe**
  - Mortgage Pfandbriefe  
*Hypothekendarlehen*
  - Public Pfandbriefe  
*Öffentliche Pfandbriefe*
- Jumbo-Pfandbriefe**
  - Mortgage Pfandbriefe  
*Hypothekendarlehen*
  - Public Pfandbriefe  
*Öffentliche Pfandbriefe*

**Currency and Denomination**  
**Währung und Stückelung**

Currency	[euro ("EUR")] [pound sterling ("GBP")] [US dollar ("USD")] [•]
Währung	[Euro („EUR“)] [Pfund Sterling („GBP“)] [US Dollar („USD“)] [•]
Aggregate Principal Amount <i>Gesamtnennbetrag</i>	[EUR] [GBP] [USD] [•] [•,000,000] [EUR] [GBP] [USD] [•] [•.000.000]
Specified Denomination/Principal Amount <sup>1</sup>	[EUR] [GBP] [USD] [•] [1,000] [100,000] [2,000] [200,000] [•]
<i>Festgelegte Stückelung/Nennbetrag</i>	[EUR] [GBP] [USD] [•] [1.000] [100.000] [2.000] [200.000] [•]

▪ **Sub-paragraph (3)**  
**Absatz (3)**

- Permanent Global [Note] [Pfandbrief]  
*[Dauerglobalurkunde] [Dauerglobalpfandbrief]*

▪ **Sub-paragraph (4)**  
**Absatz (4)**

<sup>1</sup> The minimum denomination of the [Notes] [Pfandbriefe] will be, if in euro, EUR 1,000, if in any currency other than euro, in an amount in such other currency equal to or exceeding the equivalent of EUR 1,000 at the time of the issue of the [Notes] [Pfandbriefe].  
*Die Mindeststückelung der [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] beträgt EUR 1.000, bzw., falls die [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] in einer anderen Währung als Euro begeben werden, einem Betrag in dieser anderen Währung, der zur Zeit der Begebung der [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] dem Gegenwert von EUR 1.000 entspricht oder diesen übersteigt.*

- Temporary Global [Note] [Pfandbrief] exchangeable for a Permanent Global [Note] [Pfandbrief]  
*Vorläufige(r) [Globalurkunde] [Globalpfandbrief] austauschbar gegen eine(n) [Dauerglobalurkunde] [Dauerglobalpfandbrief]*

- **Sub-paragraph [(4)] [(5)]**  
**Absatz [(4)] [(5)]**

Clearing System  
*Clearing System*

- Clearstream Banking AG
- Clearstream Banking, société anonyme
- Euroclear Bank SA/NV
- [Global Note] [Global Pfandbrief]<sup>1</sup>  
*[Globalurkunde] [Globalpfandbrief]*
  - Classical Global Note (CGN)
  - New Global Note (NGN)

**§ 2 / INTEREST**  
**§ 2 / ZINSEN**

- Fixed Rate [Notes] [Pfandbriefe]**  
**Festverzinsliche [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe]**

- **[Sub-paragraph (1)]**  
**Absatz (1)**

**Fixed Rate of Interest throughout the entire term of the [Notes] [Pfandbriefe] and Interest Payment Dates**  
**Fester Zinssatz für die gesamte Laufzeit der [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] und Zinszahlungstage**

Rate of Interest <i>Zinssatz</i>	[•] per cent per annum <i>[•] % p.a.</i>
Interest Commencement Date <i>Verzinsungsbeginn</i>	[•] 20[•] <i>[•] 20[•]</i>
Interest Payment Date[s] <i>Zinszahlungstag[e]</i>	[•] <i>[•]</i>
First Interest Payment Date <i>Erster Zinszahlungstag</i>	[•] <i>[•]</i>
Initial broken interest amount per Specified Denomination <i>Anfänglicher Bruchteilzinsbetrag für die festgelegte Stückelung</i>	[•] <i>[•]</i>
Initial broken interest amount per aggregate principal amount <i>Anfänglicher Bruchteilzinsbetrag bezogen auf den Gesamtnennbetrag</i>	[•] <i>[•]</i>

<sup>1</sup> Only to be completed in case of [Notes] [Pfandbriefe] which are kept in custody on behalf of the ICSDs.  
*Nur auszufüllen für [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe], die im Namen der ICSDs verwahrt werden.*

Interest Payment Date preceding the Maturity Date <i>Zinszahlungstag, der dem Endfälligkeitstag vorangeht</i>	[•] [•]
Final broken interest amount per Specified Denomination <i>Abschließender Bruchteilzinsbetrag für die festgelegte Stückelung</i>	[•] [•]
Final broken interest amount per aggregate principal amount <i>Abschließender Bruchteilzinsbetrag bezogen auf den Gesamtnennbetrag</i>	[•] [•]

▪ **[Sub-paragraph (2)]**  
**Absatz (2)**

**Fixed Rates of Interest that step up and/or step down over the term of the [Notes] [Pfandbriefe] and Interest Payment Dates**  
***Feste, über die Laufzeit der [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] stufenweise steigende und/oder fallende Zinssätze und Zinszahlungstage***

Rates of Interest	[•] per cent per annum from [•] (inclusive) to [•] (exclusive) [•] per cent per annum from [•] (inclusive) to [•] (exclusive) [•]
Zinssätze	[•] % p.a. vom [•] (einschließlich) bis zum [•] (ausschließlich) [•] % p.a. vom [•] (einschließlich) bis zum [•] (ausschließlich) [•]
Interest Commencement Date <i>Verzinsungsbeginn</i>	[•] 20[•] [•] 20[•]
Interest Payment Date[s] <i>Zinszahlungstag[e]</i>	[•] [•]
First Interest Payment Date <i>Erster Zinszahlungstag</i>	[•] [•]
Initial broken interest amount per Specified Denomination <i>Anfänglicher Bruchteilzinsbetrag für die festgelegte Stückelung</i>	[•] [•]
Initial broken interest amount per aggregate principal amount <i>Anfänglicher Bruchteilzinsbetrag bezogen auf den Gesamtnennbetrag</i>	[•] [•]
Interest Payment Date preceding the Maturity Date <i>Zinszahlungstag, der dem Endfälligkeitstag vorangeht</i>	[•] [•]
Final broken interest amount per Specified Denomination <i>Abschließender Bruchteilzinsbetrag für die festgelegte Stückelung</i>	[•] [•]



Final broken interest amount per  
aggregate principal amount  
*Abschließender Bruchteilzinsbetrag bezogen  
auf den Gesamtnennbetrag*

[•]

[•]

▪ **Sub-paragraph (3)**  
**Absatz (3)**

**Business Day Convention**  
**Geschäftstagekonvention**

- Modified Following Business Day Convention  
*Modifizierte Folgender Geschäftstag-Konvention*
- FRN Convention  
*FRN-Konvention*
- Following Business Day Convention  
*Folgender Geschäftstag-Konvention*
- Preceding Business Day Convention  
*Vorausgegangener Geschäftstag-Konvention*
- Adjustment of Interest  
*Anpassung der Zinsen*
- No Adjustment of Interest  
*Keine Anpassung der Zinsen*

[•] [months/other – specify]  
[•] [Monate/andere – angeben]

**Business Day**  
**Geschäftstag**

- Clearing System and TARGET2  
*Clearing System und TARGET2*
- Clearing System and Principal Financial Centre  
*Clearing System und Hauptfinanzzentrum*

[London] [New York] [•]  
[London] [New York] [•]

▪ **Sub-paragraph (6)**  
**Absatz (6)**

**Day Count Fraction**  
**Zinstagequotient**

- Actual/Actual (ICMA [Rule] / [Regelung] 251)
- Actual/365 (Fixed)
- Actual/365 (Sterling)
- Actual/360
- 30/360, 360/360 [or] [oder] Bond Basis
- 30E/360 [or] [oder] Eurobond Basis

**Floating Rate [Notes] [Pfandbriefe]**  
**Variabel verzinsliche [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe]**

▪ **Sub-paragraph (1)**  
**Absatz (1)**

**Interest Payment Dates**  
**Zinszahlungstage**

Interest Commencement Date <i>Verzinsungsbeginn</i>	[•] 20[•] [•] 20[•]
Interest Payment Date[s] <i>Zinszahlungstag[e]</i>	[•] [•]

▪ **Sub-paragraph (2)**  
**Absatz (2)**

**Business Day Convention**  
**Geschäftstageskonvention**

- Modified Following Business Day Convention  
*Modifizierte Folgender Geschäftstag-Konvention*
- FRN Convention  
*FRN-Konvention* [•] [months/other – specify]  
[•] [Monate/andere – angeben]
- Following Business Day Convention  
*Folgender Geschäftstag-Konvention*
- Preceding Business Day Convention  
*Vorausgegangener Geschäftstag-Konvention*
- Adjustment of Interest  
*Anpassung der Zinsen*
- No Adjustment of Interest  
*Keine Anpassung der Zinsen*

**Business Day**  
**Geschäftstag**

- Clearing System and TARGET2  
*Clearing System und TARGET2*
- Clearing System and Principal Financial Centre  
*Clearing System und Hauptfinanzzentrum* [London] [New York] [•]  
[London] [New York] [•]

▪ **Sub-paragraph (3)**  
**Absatz (3)**

- Interest Period  
*Zinsperiode* [1] [2] [3] [6] [9] [12] month[s] [•] [[1] [•] year[s]]  
[1] [2] [3] [6] [9] [12] Monat[e] [•] [[1] [•] Jahr[e]]

▪ **Sub-paragraph (4)**  
**Absatz (4)**

Fixed rate of interest<sup>1</sup> [•] per cent per annum  
*Fester Zinssatz* [•] % p.a.

**Reference Rate of Interest**  
**Referenzzinssatz**

▪ **[Sub-paragraph (4) (a) (i)]**  
**Absatz (4) (a) (i)**

- EURIBOR rate  
*EURIBOR Satz* [1] [2] [3] [6] [9] [12]-month-EURIBOR [•]  
[1] [2] [3] [6] [9] [12]-Monats-EURIBOR [•]

<sup>1</sup> To be specified in the case of reverse floating rate notes.  
*Im Falle von gegenläufig variabel verzinslichen Schuldverschreibungen angeben.*

- Factor  
*Faktor*
[•.•] [• per cent]  
[•,•] [• %]
- Margin  
*Marge*
[•] per cent per annum  
[•] % p.a.
  - plus  
*plus*
  - minus  
*minus*
- Minimum Rate of Interest  
*Mindestzinssatz*
[•] per cent per annum  
[•] % p.a.
- Maximum Rate of Interest  
*Höchstzinssatz*
[•] per cent per annum  
[•] % p.a.
- Sub-paragraph (4) (a) (ii)**  
**Absatz (4) (a) (ii)**

  - Interest Determination Date  
*Zinsermittlungstag*
[second] [•] TARGET2 Business Day prior to  
commencement of the relevant Interest Period  
[zweiter] [•] TARGET2 Geschäftstag vor  
Beginn der jeweiligen Zinsperiode
  - Screen page  
*Bildschirmseite*
[Reuters page EURIBOR01] [•]  
[Reuters Seite EURIBOR01] [•]
- [Sub-paragraph (4) (b) (i)]**  
**Absatz (4) (b) (i)**

  - LIBOR rate  
*LIBOR Satz*
[1] [2] [3] [6] [12] [•]-month-[GBP] [USD]-LIBOR [•]  
[1] [2] [3] [6] [12] [•]-Monats-[GBP] [USD]-LIBOR [•]
  - Factor  
*Faktor*
[•.•] [• per cent]  
[•,•] [• %]
  - Margin  
*Marge*
[•] per cent per annum  
[•] % p.a.
    - plus  
*plus*
    - minus  
*minus*
  - Minimum Rate of Interest  
*Mindestzinssatz*
[•] per cent per annum  
[•] % p.a.
  - Maximum Rate of Interest  
*Höchstzinssatz*
[•] per cent per annum  
[•] % p.a.
- Sub-paragraph (4) (b) (ii)**  
**Absatz (4) (b) (ii)**

  - Interest Determination Date  
*Zinsermittlungstag*
[second] [•] London Business Day [and  
[New York] [•] Business Day] prior to  
commencement of the relevant Interest Period  
[zweiter] [•] Londoner Geschäftstag [und  
[New Yorker] [•] Geschäftstag] vor  
Beginn der jeweiligen Zinsperiode

Interest Determination Date  
*Zinsermittlungstag* first London Business Day of the relevant Interest Period  
*erster Londoner Geschäftstag der jeweiligen Zinsperiode*

Screen page  
*Bildschirmseite* [Reuters page [LIBOR01] [LIBOR02] [•]]  
*[Reuters Seite LIBOR01] [LIBOR02] [•]]*

▪ **[Sub-paragraph (4) (c) (i)]**  
**Absatz (4) (c) (i)**

Swap Rate  
*Swapsatz* [10] [•]-Year Swap Rate (the middle swap rate against the [6] [•]-month-EURIBOR)  
*[10] [•]-Jahres-Swapsatz (der mittlere Swapsatz gegen den [6] [•]-Monats-EURIBOR)*

Factor  
*Faktor* [•.•] [• per cent]  
*[•.•] [• %]*

Margin  
*Marge* [•] per cent per annum  
*[•] % p.a.*

plus  
*plus*

minus  
*minus*

Minimum Rate of Interest  
*Mindestzinssatz* [•] per cent per annum  
*[•] % p.a.*

Maximum Rate of Interest  
*Höchstzinssatz* [•] per cent per annum  
*[•] % p.a.*

▪ **Sub-paragraph (4) (c) (ii)**  
**Absatz (4) (c) (ii)**

Interest Determination Date  
*Zinsermittlungstag* [second] [•] TARGET2 Business Day prior to commencement of the relevant Interest Period  
*[zweiter] [•] TARGET2 Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode*

Screen page  
*Bildschirmseite* [Reuters page ICESWAP[2][•]] [•]  
*[Reuters Seite ICESWAP[2][•]] [•]]*

▪ **Sub-paragraph (5)**  
**Absatz (5)**

**Interest Amount**  
**Zinsbetrag**

calculated by applying the Floating Rate of Interest to the aggregate principal amount  
*berechnet durch Bezugnahme des Variablen Zinssatzes auf den Gesamtnennbetrag*

calculated by applying the Floating Rate of Interest to the Specified Denomination  
*berechnet durch Bezugnahme des Variablen Zinssatzes auf die Festgelegte Stückelung*

- **Sub-paragraph (6)**  
**Absatz (6)**

**Day Count Fraction**  
**Zinstagequotient**

- Actual/Actual (ICMA [Rule] / [Regelung] 251)
- Actual/365 (Fixed)
- Actual/365 (Sterling)
- Actual/360
- 30/360, 360/360 [or] [oder] Bond Basis
- 30E/360 [or] [oder] Eurobond Basis

- Zero Coupon [Notes] [Pfandbriefe]**  
**Nullkupon-[Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe]**

- **Sub-paragraph (1)**  
**Absatz (1)**

- Discount Basis  
*Abgezinst*  
Issue Date  
*Valutierungstag*  
Discount Rate  
*Diskontierungssatz*

[•] 20[•]  
[•] 20[•]  
[•] per cent per annum  
[•] % p.a.

- **Sub-paragraph (2)**  
**Absatz (2)**

- Accrued Interest Basis  
*Aufgezinst*  
Issue Date  
*Valutierungstag*  
Amortisation Yield  
*Aufzinsungssatz*

[•] 20[•]  
[•] 20[•]  
[•] per cent per annum  
[•] % p.a.

- **Sub-paragraph (3)**  
**Absatz (3)**

**Day Count Fraction**  
**Zinstagequotient**

- Actual/Actual (ICMA [Rule] / [Regelung] 251)
- Actual/365 (Fixed)
- Actual/365 (Sterling)
- Actual/360
- 30/360, 360/360 [or] [oder] Bond Basis
- 30E/360 [or] [oder] Eurobond Basis

- Fixed to Floating Rate [Notes] [Pfandbriefe]**  
**Fest- zu variabel verzinsliche [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe]**
- **Sub-paragraph (1)**  
**Absatz (1)**  
**Rate of Interest**  
**Zinssatz**  
Interest Commencement Date [•]  
*Verzinsungsbeginn* [•]
  - **Sub-paragraph (2)**  
**Absatz (2)**  
**Fixed Rate of Interest and Fixed Interest Payment Dates**  
**Fester Zinssatz und Zinszahlungstage für Festzins**  
Rate of Interest [•] per cent per annum  
*Zinssatz* [•] % p.a.  
Fixed Interest Payment Date[e] [•]  
*Zinszahlungstag[e] für Festzins* [•]  
First Fixed Interest Payment Date [•]  
*Erster Zinszahlungstag für Festzins* [•]  
Initial broken interest amount per Specified Denomination [•]  
*Anfänglicher Bruchteilszinsbetrag für die festgelegte Stückelung* [•]  
Initial broken interest amount per aggregate principal amount [•]  
*Anfänglicher Bruchteilszinsbetrag bezogen auf den Gesamtnennbetrag* [•]  
Last Fixed Interest Payment Date<sup>1</sup> [•]  
*Letzter Zinszahlungstag für Festzins* [•]  
Final broken interest amount per Specified Denomination [•]  
*Abschließender Bruchteilszinsbetrag für die festgelegte Stückelung* [•]  
Final broken interest amount per aggregate principal amount [•]  
*Abschließender Bruchteilszinsbetrag bezogen auf den Gesamtnennbetrag* [•]
  - **Sub-paragraph (2) (a)**  
**Absatz (2) (a)**  
**Business Day Convention**  
**Geschäftstagekonvention**  
 Modified Following Business Day Convention [•] [months/other – specify]  
*Modifizierte Folgender Geschäftstag-Konvention* [•] [Monate/andere – angeben]  
 FRN Convention  
*FRN-Konvention*  
 Following Business Day Convention  
*Folgender Geschäftstag-Konvention*  
 Preceding Business Day Convention  
*Vorausgegangener Geschäftstag-Konvention*  
 Adjustment of Interest  
*Anpassung der Zinsen*  
 No Adjustment of Interest  
*Keine Anpassung der Zinsen*

<sup>1</sup> Always to be stated.  
*Immer anzugeben.*

**Business Day**  
**Geschäftstag**

- Clearing System and TARGET2  
*Clearing System und TARGET2*
- Clearing System and Principal Financial Centre  
*Clearing System und Hauptfinanzzentrum*

[London] [New York] [•]  
[London] [New York] [•]

▪ **Sub-paragraph (2) (c)**  
**Absatz (2) (c)**

**Day Count Fraction for fixed interest periods**  
**Zinstagequotient für Festzinsperioden**

- Actual/Actual (ICMA [Rule] / [Regelung] 251)
- Actual/365 (Fixed)
- Actual/365 (Sterling)
- Actual/360
- 30/360, 360/360 [or] [oder] Bond Basis
- 30E/360 [or] [oder] Eurobond Basis

▪ **Sub-paragraph (3)**  
**Absatz (3)**

**Floating Rate of Interest and Floating Interest Payment Dates**  
**Variabler Zinssatz und Zinszahlungstage für Variablen Zins**

Floating Interest Payment Date[s]  
*Zinszahlungstag[e] für Variablen Zins*

[•]  
[•]

First Floating Interest Payment Date  
*Erster Zinszahlungstag für Variablen Zins*

[•]  
[•]

▪ **Sub-paragraph (3) (a)**  
**Absatz (3) (a)**

**Business Day Convention**  
**Geschäftstagekonvention**

- Modified Following Business Day Convention  
*Modifizierte Folgender Geschäftstag-Konvention*
- FRN Convention  
*FRN-Konvention*
- Following Business Day Convention  
*Folgender Geschäftstag-Konvention*
- Preceding Business Day Convention  
*Vorausgegangener Geschäftstag-Konvention*
- Adjustment of Interest  
*Anpassung der Zinsen*
- No Adjustment of Interest  
*Keine Anpassung der Zinsen*

[•] [months/other – specify]  
[•] [Monate/andere – angeben]

**Business Day**  
**Geschäftstag**

- Clearing System and TARGET2  
*Clearing System und TARGET2*
  
- Clearing System and Principal Financial Centre  
*Clearing System und Hauptfinanzzentrum*
[London] [New York] [•]  
[London] [New York] [•]
  
- Sub-paragraph (3) (b)**  
**Absatz (3) (b)**

Interest Period  
*Zinsperiode*

[1] [2] [3] [6] [9] [12] month[s] [•] [[1] [•] year[s]]  
[1] [2] [3] [6] [9] [12] Monat[e] [•] [[1] [•] Jahr[e]]
  
  - Sub-paragraph (3) (c)**  
**Absatz (3) (c)**

**Reference Rate of Interest**  
**Referenzzinssatz**
  
  - [Sub-paragraph (3) (c) (aa) (i)]**  
**Absatz (3) (c) (aa) (i)**

      - EURIBOR rate  
*EURIBOR Satz*
[1] [2] [3] [6] [9] [12] -month-EURIBOR [•]  
[1] [2] [3] [6] [9] [12] -Monats-EURIBOR [•]
  
      - Factor  
*Faktor*
[••] [• per cent]  
[••] [• %]
  
      - Margin  
*Marge*
[•] per cent per annum  
[•] % p.a.
        - plus  
*plus*
  
        - minus  
*minus*
  
      - Minimum Rate of Interest  
*Mindestzinssatz*
[•] per cent per annum  
[•] % p.a.
  
      - Maximum Rate of Interest  
*Höchstzinssatz*
[•] per cent per annum  
[•] % p.a.
  
    - Sub-paragraph (3) (c) (aa) (ii)**  
**Absatz (3) (c) (aa) (ii)**

      - Interest Determination Date  
*Zinsermittlungstag*
[second] [•] TARGET2 Business Day prior to  
commencement of the relevant Interest Period  
[zweiter] [•] TARGET2 Geschäftstag vor  
Beginn der jeweiligen Zinsperiode
  
      - Screen page  
*Bildschirmseite*
[Reuters page EURIBOR01] [•]  
[Reuters Seite EURIBOR01] [•]



▪ **[Sub-paragraph (3) (c) (bb) (i)]**  
**Absatz (3) (c) (bb) (i)**

- LIBOR rate  
*LIBOR Satz*
[1] [2] [3] [6] [12] -month-[GBP] [USD] [•]-LIBOR [•]  
 [1] [2] [3] [6] [12] -Monats-[GBP] [USD] [•]-LIBOR [•]
- Factor  
*Faktor*
[•.] [• per cent]  
 [•,•] [• %]
- Margin  
*Marge*
[•] per cent per annum  
 [•] % p.a.
  - plus  
*plus*
  - minus  
*minus*
- Minimum Rate of Interest  
*Mindestzinssatz*
[•] per cent per annum  
 [•] % p.a.
- Maximum Rate of Interest  
*Höchstzinssatz*
[•] per cent per annum  
 [•] % p.a.

▪ **Sub-paragraph (3) (c) (bb) (ii)**  
**Absatz (3) (c) (bb) (ii)**

- Interest Determination Date  
*Zinsermittlungstag*
[second] [•] London Business Day [and  
 [New York] [•] Business Day] prior to  
 commencement of the relevant Interest Period  
 [zweiter] [•] Londoner Geschäftstag [und  
 [New Yorker] [•] Geschäftstag] vor  
 Beginn der jeweiligen Zinsperiode
- Interest Determination Date  
*Zinsermittlungstag*
first London Business Day  
 of the relevant Interest Period  
 erster Londoner Geschäftstag  
 der jeweiligen Zinsperiode
- Screen page  
*Bildschirmseite*
[Reuters page [LIBOR01] [LIBOR02] [•]  
 [Reuters Seite LIBOR01] [LIBOR02] [•]]

▪ **[Sub-paragraph (3) (c) (cc) (i)]**  
**Absatz (3) (c) (cc) (i)**

- Swap Rate  
*Swapsatz*
[10] [•]-Year Swap Rate (the middle swap  
 rate against the [6] [•]-month-EURIBOR)  
 [10] [•]-Jahres-Swapsatz (der mittlere Swapsatz  
 gegen den [6] [•]-Monats-EURIBOR)
- Factor  
*Faktor*
[•.] [• per cent]  
 [•,•] [• %]
- Margin  
*Marge*
[•] per cent per annum  
 [•] % p.a.

plus  
*plus*

minus  
*minus*

Minimum Rate of Interest [•] per cent per annum  
*Mindestzinssatz* *[•] % p.a.*

Maximum Rate of Interest [•] per cent per annum  
*Höchstzinssatz* *[•] % p.a.*

▪ **Sub-paragraph (3) (c) (cc) (ii)**  
**Absatz (3) (c) (cc) (ii)**

Interest Determination Date [second] [•] TARGET2 Business Day prior to  
*Zinsermittlungstag* commencement of the relevant Interest Period  
*[zweiter] [•] TARGET2 Geschäftstag vor*  
*Beginn der jeweiligen Zinsperiode*

Screen page [Reuters page ICESWAP[2][•]] [•]  
*Bildschirmseite* *[Reuters Seite ICESWAP[2][•]] [•]*

▪ **Sub-paragraph (3) (d)**  
**Absatz (3) (d)**

**Interest Amount**  
**Zinsbetrag**

- calculated by applying the Floating Rate of Interest to the aggregate principal amount  
*berechnet durch Bezugnahme des variablen Zinssatzes auf den Gesamtnennbetrag*
- calculated by applying the Floating Rate of Interest to the Specified Denomination  
*berechnet durch Bezugnahme des variablen Zinssatzes auf die Festgelegte Stückelung*

▪ **Sub-paragraph (3) (e)**  
**Absatz (3) (e)**

**Day Count Fraction for floating interest periods**  
**Zinstagequotient für Zinsperioden variablen Zinses**

- Actual/Actual (ICMA [Rule] / [Regelung] 251)
- Actual/365 (Fixed)
- Actual/365 (Sterling)
- Actual/360
- 30/360, 360/360 [or] [oder] Bond Basis
- 30E/360 [or] [oder] Eurobond Basis ]

[  Floating to Fixed Rate [Notes] [Pfandbriefe]  
*Variabel zu festverzinsliche [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe]*

▪ **Sub-paragraph (1)**  
**Absatz (1)**

**Rate of Interest**  
**Zinssatz**

Interest Commencement Date [•]  
*Verzinsungsbeginn* [•]

▪ **Sub-paragraph (2)**  
**Absatz (2)**

**Floating Rate of Interest and Floating Interest Payment Dates**  
**Variabler Zinssatz und Zinszahlungstage für Variablen Zins**

Floating Interest Payment Date[s] [•]  
*Zinszahlungstag[e] für Variablen Zins* [•]

First Floating Interest Payment Date [•]  
*Erster Zinszahlungstag für Variablen Zins* [•]

Last Fixed Interest Payment Date<sup>1</sup> [•]  
*Letzter Zinszahlungstag für Festzins* [•]

▪ **Sub-paragraph (2) (a)**  
**Absatz (2) (a)**

**Business Day Convention**  
**Geschäftstagekonvention**

Modified Following Business Day Convention  
*Modifizierte Folgender Geschäftstag-Konvention*

FRN Convention  
*FRN-Konvention*

[•] [months/other – specify]  
[•] [Monate/andere – angeben]

Following Business Day Convention  
*Folgender Geschäftstag-Konvention*

Preceding Business Day Convention  
*Vorausgegangener Geschäftstag-Konvention*

Adjustment of Interest  
*Anpassung der Zinsen*

No Adjustment of Interest  
*Keine Anpassung der Zinsen*

**Business Day**  
**Geschäftstag**

Clearing System and TARGET2  
*Clearing System und TARGET2*

Clearing System and Principal Financial Centre  
*Clearing System und Hauptfinanzzentrum*

[London] [New York] [•]  
[London] [New York] [•]

▪ **Sub-paragraph (2) (b)**  
**Absatz (2) (b)**

Interest Period [1] [2] [3] [6] [9] [12] month[s] [•] [[1] [•] year[s]]  
*Zinsperiode* [1] [2] [3] [6] [9] [12] Monat[e] [•] [[1] [•] Jahr[e]

<sup>1</sup> Always to be stated.  
*Immer anzugeben.*

- **Sub-paragraph (2) (c)**  
**Absatz (2) (c)**  
**Reference Rate of Interest**  
**Referenzzinssatz**
- **[Sub-paragraph (2) (c) (aa) (i)]**  
**Absatz (2) (c) (aa) (i)**
  - EURIBOR rate  
*EURIBOR Satz* [1] [2] [3] [6] [9] [12] -month-EURIBOR [•]  
[1] [2] [3] [6] [9] [12] -Monats-EURIBOR [•]
  - Factor  
*Faktor* [••] [• per cent]  
[•,•] [• %]
  - Margin  
*Marge* [•] per cent per annum  
[•] % p.a.
    - plus  
*plus*
    - minus  
*minus*
  - Minimum Rate of Interest  
*Mindestzinssatz* [•] per cent per annum  
[•] % p.a.
  - Maximum Rate of Interest  
*Höchstzinssatz* [•] per cent per annum  
[•] % p.a.
- **Sub-paragraph (2) (c) (aa) (ii)**  
**Absatz (2) (c) (aa) (ii)**
  - Interest Determination Date  
*Zinsermittlungstag* [second] [•] TARGET2 Business Day prior to  
commencement of the relevant Interest Period  
[zweiter] [•] TARGET2 Geschäftstag vor  
Beginn der jeweiligen Zinsperiode
  - Screen page  
*Bildschirmseite* [Reuters page EURIBOR01] [•]  
[Reuters Seite EURIBOR01] [•]
- **[Sub-paragraph (2) (c) (bb) (i)]**  
**Absatz (2) (c) (bb) (i)**
  - LIBOR rate  
*LIBOR Satz* [1] [2] [3] [6] [12] -month-[GBP] [USD] [•]-LIBOR [•]  
[1] [2] [3] [6] [12] -Monats-[GBP] [USD] [•]-LIBOR [•]
  - Factor  
*Faktor* [••] [• per cent]  
[•,•] [• %]
  - Margin  
*Marge* [•] per cent per annum  
[•] % p.a.
    - plus  
*plus*

- minus  
*minus*
  - Minimum Rate of Interest  
*Mindestzinssatz* [•] per cent per annum  
[•] % p.a.
  - Maximum Rate of Interest  
*Höchstzinssatz* [•] per cent per annum  
[•] % p.a.
- **Sub-paragraph (2) (c) (bb) (ii)**  
**Absatz (2) (c) (bb) (ii)**
  - Interest Determination Date [second] [•] London Business Day [and  
[New York] [•] Business Day] prior to  
commencement of the relevant Interest Period  
*Zinsermittlungstag* *[zweiter] [•] Londoner Geschäftstag [und  
[New Yorker] [•] Geschäftstag] vor  
Beginn der jeweiligen Zinsperiode*
  - Interest Determination Date first London Business Day  
of the relevant Interest Period  
*Zinsermittlungstag* *erster Londoner Geschäftstag  
der jeweiligen Zinsperiode*
  - Screen page [Reuters page [LIBOR01] [LIBOR02] [•]  
*Bildschirmseite* *[Reuters Seite LIBOR01] [LIBOR02] [•]*
- **[Sub-paragraph (2) (c) (cc) (i)]**  
**Absatz (2) (c) (cc) (i)**
  - Swap Rate [10] [•]-Year Swap Rate (the middle swap  
rate against the [6] [•]-month-EURIBOR)  
*Swapsatz* *[10] [•]-Jahres-Swapsatz (der mittlere Swapsatz  
gegen den [6] [•]-Monats-EURIBOR)*
  - Factor [••] [• per cent]  
*Faktor* *[•,•] [• %]*
  - Margin [•] per cent per annum  
*Marge* *[•] % p.a.*
    - plus  
*plus*
    - minus  
*minus*
  - Minimum Rate of Interest [•] per cent per annum  
*Mindestzinssatz* *[•] % p.a.*
  - Maximum Rate of Interest [•] per cent per annum  
*Höchstzinssatz* *[•] % p.a.*
- **Sub-paragraph (2) (c) (cc) (ii)**  
**Absatz (2) (c) (cc) (ii)**

Interest Determination Date [second] [•] TARGET2 Business Day prior to commencement of the relevant Interest Period  
*Zinsermittlungstag* [zweiter] [•] TARGET2 Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode

Screen page [Reuters page ICESWAP[2][•]] [•]  
*Bildschirmseite* [Reuters Seite ICESWAP[2][•]] [•]

▪ **Sub-paragraph (2) (d)**  
**Absatz (2) (d)**

**Interest Amount**  
**Zinsbetrag**

- calculated by applying the Floating Rate of Interest to the aggregate principal amount  
*berechnet durch Bezugnahme des variablen Zinssatzes auf den Gesamtnennbetrag*
- calculated by applying the Floating Rate of Interest to the Specified Denomination  
*berechnet durch Bezugnahme des variablen Zinssatzes auf die Festgelegte Stückelung*

▪ **Sub-paragraph (2) (e)**  
**Absatz (2) (e)**

**Day Count Fraction for floating interest periods**  
**Zinstagequotient für Zinsperioden variablen Zinses**

- Actual/Actual (ICMA [Rule] / [Regelung] 251)
- Actual/365 (Fixed)
- Actual/365 (Sterling)
- Actual/360
- 30/360, 360/360 [or] [oder] Bond Basis
- 30E/360 [or] [oder] Eurobond Basis

▪ **Sub-paragraph (3)**  
**Absatz (3)**

**Fixed Rate of Interest and Fixed Interest Payment Dates**  
**Fester Zinssatz und Zinszahlungstage für Festzins**

Rate of Interest [•] per cent per annum  
*Zinssatz* [•] % p.a.

Fixed Interest Payment Date[e] [•]  
*Zinszahlungstag[e] für Festzins* [•]

First Fixed Interest Payment Date [•]  
*Erster Zinszahlungstag für Festzins* [•]

Initial broken interest amount per Specified Denomination [•]  
*Anfänglicher Bruchteilszinsbetrag für die festgelegte Stückelung* [•]

Initial broken interest amount per aggregate principal amount [•]  
*Anfänglicher Bruchteilszinsbetrag bezogen auf den Gesamtnennbetrag* [•]

Final broken interest amount per Specified Denomination [•]  
*Abschließender Bruchteilszinsbetrag für die festgelegte Stückelung* [•]

Final broken interest amount per aggregate principal amount [•]  
*Abschließender Bruchteilszinsbetrag bezogen auf den Gesamtnennbetrag* [•]

- **Sub-paragraph (3) (a)**  
**Absatz (3) (a)**

**Business Day Convention**  
**Geschäftstagekonvention**

- Modified Following Business Day Convention  
*Modifizierte Folgender Geschäftstag-Konvention*
- FRN Convention  
*FRN-Konvention*
- Following Business Day Convention  
*Folgender Geschäftstag-Konvention*
- Preceding Business Day Convention  
*Vorausgegangener Geschäftstag-Konvention*
- Adjustment of Interest  
*Anpassung der Zinsen*
- No Adjustment of Interest  
*Keine Anpassung der Zinsen*

[•] [months/other – specify]  
[•] [Monate/andere – angeben]

**Business Day**  
**Geschäftstag**

- Clearing System and TARGET2  
*Clearing System und TARGET2*
- Clearing System and Principal Financial Centre  
*Clearing System und Hauptfinanzzentrum*

[London] [New York] [•]  
[London] [New York] [•]

- **Sub-paragraph (3) (c)**  
**Absatz (3) (c)**

**Day Count Fraction for fixed interest periods**  
**Zinstagequotient für Festzinsperioden**

- Actual/Actual (ICMA [Rule] / [Regelung] 251)
- Actual/365 (Fixed)
- Actual/365 (Sterling)
- Actual/360
- 30/360, 360/360 [or] [oder] Bond Basis
- 30E/360 [or] [oder] Eurobond Basis

**§ 3 / REDEMPTION**  
**§ 3 / RÜCKZAHLUNG**

- **[Sub-paragraph (1)]**  
**[Absatz (1)]**

Maturity Date  
*Endfälligkeitstag*

[•]  
[•]

▪ **[Sub-paragraph (2)]<sup>1</sup>**  
**[Absatz (2)]**

Maturity Date	[•]
<i>Endfälligkeitstag</i>	[•]
Final Redemption Amount	[•]
<i>Rückzahlungsbetrag</i>	[•]

▪ **[Sub-paragraph (3)]<sup>2</sup>**  
**Absatz (3)**

**Business Day Convention**  
***Geschäftstagekonvention***

- Modified Following Business Day Convention  
*Modifizierte Folgender Geschäftstag-Konvention*
- Following Business Day Convention  
*Folgender Geschäftstag-Konvention*
- No Adjustment of the amount of principal  
*Keine Anpassung des Kapitalbetrags*

**Business Day**  
***Geschäftstag***

- Clearing System and TARGET2  
*Clearing System und TARGET2*
- Clearing System and Principal Financial Centre  
*Clearing System und Hauptfinanzzentrum* [London] [New York] [•]  
[London] [New York] [•]

**§ 4 / EARLY REDEMPTION**  
**§ 4 / VORZEITIGE RÜCKZAHLUNG**

▪ **[Sub-paragraph (1)]**  
**Absatz (1)**

- Early Redemption at the Option of the Issuer (Call Option)  
*Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin (Call Option)*
- |                                       |                          |
|---------------------------------------|--------------------------|
| Call Redemption Date[s]               | [•]                      |
| <i>Wahlrückzahlungstag[e] (Call)</i>  | [•]                      |
| Minimum Notice Period <sup>3</sup>    | [•] Business Days        |
| <i>Mindestkündigungsfrist</i>         | [•] <i>Geschäftstage</i> |
| Early Redemption Amount <sup>4</sup>  | [•]                      |
| <i>Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag</i> | [•]                      |

<sup>1</sup> Only to be completed in case of Zero Coupon [Notes] [Pfandbriefe] which bear accrued interest. The Final Redemption Amount will always be at least 100 per cent of the principal amount of the Zero Coupon [Notes] [Pfandbriefe].

*Nur auszufüllen für Nullkupon-[Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe], die aufgezinst begeben werden. Der Rückzahlungsbetrag beträgt immer mindestens 100 % des Nennbetrags der Nullkupon-[Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe].*

<sup>2</sup> Only to be completed in case of Zero Coupon [Notes] [Pfandbriefe].

*Nur auszufüllen für Nullkupon-[Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe].*

<sup>3</sup> Clearstream Banking, société anonyme and Euroclear Bank SA/NV require a minimum notice period of 5 business days.

*Clearstream Banking, société anonyme und Euroclear Bank SA/NV verlangen eine Mindestkündigungsfrist von 5 Geschäftstagen.*

<sup>4</sup> Only to be completed in case of Zero Coupon [Notes] [Pfandbriefe].

*Nur auszufüllen für Nullkupon-[Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe].*



▪ **[Sub-paragraph (2)]**  
**Absatz (2)**

- Early Redemption at the Option of a Holder (Put Option)<sup>1</sup>  
*Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl eines Gläubigers (Put Option)*

Put Redemption Date[s] [•]  
[•]  
*Wahlrückzahlungstag[e] (Put)*

Minimum Notice Period<sup>2</sup> [•] Business Days  
[•] Geschäftstage  
*Mindestkündigungsfrist*

Early Redemption Amount<sup>3</sup> [•]  
[•]  
*Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag*

▪ **[Sub-paragraph [(2)] [(3)]]**  
**Absatz [(2)] [(3)]**

- No Early Redemption at the Option of the Issuer  
and/or a Holder  
*Keine Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin  
und/oder eines Gläubigers]*

**[§ 5] [§ 6] / PAYMENTS / FISCAL AGENT / PAYING AGENT [ / CALCULATION AGENT ]**  
**[§ 5] [§ 6] / ZAHLUNGEN / EMISSIONSSTELLE / ZAHLSTELLE [ / BERECHNUNGSSTELLE ]**

▪ **Sub-paragraph (1)**  
**Absatz (1)**

**Fiscal Agent/specified office**  
**Emissionsstelle/bezeichnete Geschäftsstelle**

- WL BANK AG Westfälische Landschaft Bodenkreditbank

Sentmaringer Weg 1  
48151 Münster  
Federal Republic of Germany  
  
Sentmaringer Weg 1  
48151 Münster  
Bundesrepublik Deutschland

- Other (specify) [•]  
[•]  
*Andere (angeben)*

**Paying Agent[s]/specified office**  
**Zahlstelle[n]/bezeichnete Geschäftsstelle**

- DZ PRIVATBANK S.A.

4, rue Thomas Edison  
1445 Strassen  
Grand Duchy of Luxembourg  
  
4, rue Thomas Edison  
1445 Strassen  
Großherzogtum Luxemburg

<sup>1</sup> Not to be completed in case of Pfandbriefe.  
*Nicht auszufüllen für Pfandbriefe.*

<sup>2</sup> Clearstream Banking, société anonyme and Euroclear Bank SA/NV require a minimum notice period of 5 business days.  
*Clearstream Banking, société anonyme und Euroclear Bank SA/NV verlangen eine Mindestkündigungsfrist von 5 Geschäftstagen.*

<sup>3</sup> Only to be completed in case of Zero Coupon [Notes] [Pfandbriefe].  
*Nur auszufüllen für Nullkupon-[Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe].*

- Other (specify) [•]  
[•]  
*Andere (angeben)*

▪ **Sub-paragraph [(3)] [(4)]<sup>1</sup>**  
**Absatz [(3)] [(4)]**

**Payment Date**  
**Zahltag**

- Clearing System and TARGET2  
*Clearing System und TARGET2*
- Clearing System and Principal Financial Centre [London] [New York] [•]  
[London] [New York] [•]  
*Clearing System und Hauptfinanzzentrum*

▪ **[Sub-paragraph [(4)] [(6)]<sup>2</sup>**  
**Absatz [(4)] [(6)]**

**Calculation Agent/specified office**  
**Berechnungsstelle/bezeichnete Geschäftsstelle**

- WL BANK AG Westfälische Landschaft Bodenkreditbank  
Sentmaringer Weg 1  
48151 Münster  
Federal Republic of Germany  
  
Sentmaringer Weg 1  
48151 Münster  
Federal Republic of Germany
- Other (specify) [•]  
[•]  
*Andere (angeben)*

**[[§8] [§ 9] / TAXATION [/ EARLY REDEMPTION FOR REASONS OF TAXATION]  
[[§ 8] [§ 9] / STEUERN [/ VORZEITIGE RÜCKZAHLUNG AUS STEUERLICHEN GRÜNDEN]**

▪ **[[Sub-paragraph (1)**  
**Absatz (1)]**

- No Gross-up provision  
*Keine Quellensteuerausgleichsklausel]*

▪ **[Sub-paragraph (2)**  
**Absatz (2)**

- Gross-up provision  
*Quellensteuerausgleichsklausel*
- Early Redemption for Reasons of Taxation  
*Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen]*

<sup>1</sup> Not to be completed in case of Zero Coupon [Notes] [Pfandbriefe].  
*Nicht auszufüllen für Nullkupon-[Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe].*

<sup>2</sup> Not to be completed in case of Fixed Rate [Notes] [Pfandbriefe].  
*Nicht auszufüllen für festverzinsliche [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe].*

**[§ 10] [§ 12] NOTICES**  
**[§ 10] [§ 12] BEKANNTMACHUNGEN**

- **Sub-paragraph (2) (a)**  
**Absatz (2) (a)**
  - ❑ Grand Duchy of Luxembourg [(Luxemburger Wort)] [(Tageblatt (Luxembourg))] [(•)]  
*Großherzogtum Luxemburg [(Luxemburger Wort)] [(Tageblatt (Luxemburg))] [(•)]*
  
- **Sub-paragraph (2) (b)**  
**Absatz (2) (b)**
  - ❑ Website [of the Luxembourg Stock Exchange (*www.bourse.lu*)] [(•)]  
*Website [der Luxemburger Wertpapierbörse (*www.bourse.lu*)] [(•)]*
  
- **Sub-paragraph (2) (c)<sup>1</sup>**  
**Absatz (2) (c)**
  - ❑ Clearing System  
*Clearing System*

---

<sup>1</sup> Not to be completed in case of Fixed Rate [Notes] [Pfandbriefe] and Zero Coupon [Notes] [Pfandbriefe].  
*Nicht auszufüllen für festverzinsliche [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] und Nullkupon-[Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe].*

**[PART II/1: ADDITIONAL INFORMATION RELATED TO [NOTES] [PFANDBRIEFE] WITH A SPECIFIED DENOMINATION OF LESS THAN EUR 100,000  
TEIL II/1: ZUSÄTZLICHE ANGABEN BEZOGEN AUF [SCHULDVERSCHREIBUNGEN] [PFANDBRIEFE] MIT EINER FESTGELEGTEN STÜCKELUNG VON WENIGER ALS EUR 100.000**

**A. ESSENTIAL INFORMATION  
A. GRUNDLEGENDE ANGABEN**

**Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer  
*Interessen von Seiten natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind***

- not applicable  
*nicht anwendbar*
- Certain of the Dealers appointed under the Programme and their affiliates have engaged, and may in future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform services for, the Issuer in the ordinary course of business. Save as discussed in the previous sentence, so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the [Notes] [Pfandbriefe] has an interest material to the offer.  
*Einzelne der unter dem Programm ernannten Platzeure und ihre Tochtergesellschaften haben Geschäfte mit der Emittentin im Investment Banking und/oder kommerziellen Bankgeschäft getätigt und können dies auch in Zukunft tun und Dienstleistungen für die Emittentin im Rahmen der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit erbringen. Mit Ausnahme der im vorherigen Satz angesprochenen Interessen bestehen bei den an der Emission der [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] beteiligten Personen nach Kenntnis der Emittentin keine Interessen, die für das Angebot bedeutsam sind.*
- Other interest (specify)  
*Andere Interessen (angeben)*

**Reasons for the offer and use of proceeds <sup>1</sup>  
*Gründe für das Angebot und Verwendung des Emissionserlöses***

[None] [specify details]  
*[Keine] [Einzelheiten angeben]*

Estimated net issue proceeds [EUR] [GBP] [USD] [•] [•,000,000]  
*Geschätzter Netto-Emissionserlös [EUR] [GBP] [USD] [•] [•.000.000]*

[The net issue proceeds from the Tranche of [Notes] [Pfandbriefe] will be used for financing the business of the Issuer.

*Der Netto-Emissionserlös aus der Tranche von [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefen] wird zur Finanzierung des Geschäfts der Emittentin verwendet.]*

[specify details, if there is a particular use of the net issue proceeds]  
*[Einzelheiten angeben, wenn es eine bestimmte Verwendung des Netto-Emissionserlöses gibt]*

Estimated total expenses of the issue [EUR] [GBP] [USD] [•] [•,000]  
*Geschätzte Gesamtkosten der Emission [EUR] [GBP] [USD] [•] [•.000]*

<sup>1</sup> If reasons for the offer are different from making profit and/or hedging certain risks include those reasons here.  
*Sofern die Gründe für das Angebot nicht in der Gewinnerzielung und/oder der Absicherung bestimmter Risiken bestehen, sind die Gründe hier anzugeben.*

**B. INFORMATION CONCERNING THE [NOTES] [PFANDBRIEFE] TO BE OFFERED/ADMITTED TO TRADING**

**B. ANGABEN ZU DEN ANZUBIETENDEN/ZUM HANDEL ZUZULASSENDEN [SCHULDVERSCHREIBUNGEN] [PFANDBRIEFEN]**

**Eurosystem eligibility**

**EZB-Fähigkeit**

- Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility (NGN)  
*Soll in EZB-fähiger Weise gehalten werden (NGN)*
- [(The classification as ECB-eligible Notes may change after the Issue Date)  
*(Die Einstufung als EZB-fähige Schuldverschreibungen kann sich nach dem Valutierungstag ändern)*]
- Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility  
*Soll in EZB-fähiger Weise gehalten werden*
- [(The classification as ECB-eligible Notes may change after the Issue Date)  
*(Die Einstufung als EZB-fähige Schuldverschreibungen kann sich nach dem Valutierungstag ändern)*]
- Not intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility  
*Soll nicht in EZB-fähiger Weise gehalten werden*

**Securities Identification Numbers**

**Wertpapier-Kenn-Nummern**

ISIN Code	[DE000•] [XS0•] [•]
<i>ISIN Code</i>	<i>[DE000•] [XS0•] [•]</i>
Common Code	[•]
<i>Common Code</i>	<i>[•]</i>
German Securities Code	[•]
<i>Deutsche Wertpapier-Kenn-Nummer (WKN)</i>	<i>[•]</i>
Any other securities number	[•]
<i>Sonstige Wertpapier-Kenn-Nummer</i>	<i>[•]</i>

- Yield<sup>1</sup>** [not applicable] [[•] per cent per annum]  
**Rendite** *[nicht anwendbar] [[•] % p.a]*

- Historic Interest Rates<sup>2</sup>** [not applicable]  
**Zinssätze der Vergangenheit** *[nicht anwendbar]*

[Details of historic [EURIBOR] [[GBP] [USD] [•]-LIBOR] [CMS (Constant Maturity Swap)] rates can be obtained from [www.emmi-benchmarks.eu/euribor-org/euribor-rates.html] [www.theice.com/iba/historical-data] [•]

*Einzelheiten der Entwicklung der [EURIBOR] [[GBP] [USD] [•]-LIBOR] [CMS (Constant Maturity Swap)] Sätze in der Vergangenheit können abgerufen werden unter [www.emmi-benchmarks.eu/euribor-org/euribor-rates.html] [www.theice.com/iba/historical-data] [•]*

<sup>1</sup> Only applicable for Fixed Rate [Notes] [Pfandbriefe], if the Fixed Rate [Notes] [Pfandbriefe] are not redeemed prior to maturity.  
*Gilt nur für festverzinsliche [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe], sofern die festverzinslichen [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] nicht vor Endfälligkeit zurückgezahlt werden.*

<sup>2</sup> Only applicable for Floating Rate [Notes] [Pfandbriefe].  
*Nur bei variabel verzinslichen [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefen] anwendbar.*

**C. TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER**  
**C. BEDINGUNGEN UND KUNDITIONEN DES ANGEBOTS**

**Conditions, offer statistics, expected time table and action required to apply for the offer**  
**Bedingungen, Angebotsstatistiken, erwarteter Zeitplan und erforderliche Maßnahmen für das Angebot**

Conditions to which the offer is subject  
*Bedingungen, denen das Angebot unterliegt*

[None] [specify details]  
*[Keine] [Einzelheiten angeben]*

Total amount of the issue/offer; if the amount is not fixed, description of the arrangements and time for announcing to the public the definitive amount of the offer  
*Gesamtbetrag der Emission/des Angebots. Ist der Betrag nicht festgelegt, Beschreibung der Vereinbarungen und des Zeitpunkts für die Ankündigung des endgültigen Angebotsbetrags an das Publikum*

[EUR] [GBP] [USD] [•] [•,000.000] [specify details]  
*[EUR] [GBP] [USD] [•] [•.000.000] [Einzelheiten angeben]*

The time period, including any possible amendments, during which the offer will be open and description of the application process

*Frist – einschließlich etwaiger Änderungen – während der das Angebot vorliegt und Beschreibung des Prozesses für die Umsetzung des Angebots*

[not applicable]  
*[nicht anwendbar]*

[The public offer will commence on [insert date] and end [on [insert date] (inclusive).][with the expiry of the period of validity of the Prospectus on 8 May 2018, at the latest.]  
*Das öffentliche Angebot beginnt am [Datum einfügen] und endet [am [Datum einfügen] (einschließlich).] [spätestens mit Ablauf der Gültigkeitsdauer des Prospekts am 8. Mai 2018.]*

A description of the possibility to reduce subscriptions and the manner for refunding excess amount paid by applicants

*Beschreibung der Möglichkeit zur Reduzierung der Zeichnungen und der Art und Weise der Erstattung des zu viel gezahlten Betrags an die Zeichner*

[not applicable] [specify details]  
*[nicht anwendbar] [Einzelheiten angeben]*

Details of the minimum and/or maximum amount of application, (whether in number of [Notes] [Pfandbriefe] or aggregate amount to invest)

*Einzelheiten zum Mindest- und/oder Höchstbetrag der Zeichnung (entweder in Form der Anzahl der [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] oder des gesamten zu investierenden Betrags)*

[not applicable] [specify details]  
*[nicht anwendbar] [Einzelheiten angeben]*

Method and time limits for paying up the [Notes] [Pfandbriefe] and for delivery of the [Notes] [Pfandbriefe]  
*Methode und Fristen für die Bedienung der [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] und ihre Lieferung*

- Delivery against payment  
*Lieferung gegen Zahlung*
- Free-of-payment delivery  
*Lieferung frei von Zahlung*

A full description of the manner and date in which results of the offer are to be made public  
*Vollständige Beschreibung der Art und Weise und des Termins, auf die bzw. an dem die Ergebnisse des Angebots offen zu legen sind*

[not applicable] [specify details]  
*[nicht anwendbar] [Einzelheiten angeben]*

The procedure for the exercise of any right of pre-emption, the negotiability of subscription rights and the treatment of subscription rights not exercised

*Verfahren für die Ausübung eines etwaigen Vorzugsrechts, die Übertragbarkeit der Zeichnungsrechte und die Behandlung von nicht ausgeübten Zeichnungsrechten*

[not applicable] [specify details]  
[nicht anwendbar] [Einzelheiten angeben]

#### **Plan of distribution and allotment**

##### ***Plan für den Vertrieb und die Zuteilung***

If the offer is being made simultaneously in the markets of two or more countries and if a tranche has been or is being reserved for certain of these, indicate any such tranche

*Erfolgt das Angebot gleichzeitig auf den Märkten in zwei oder mehreren Ländern und wurde/wird eine bestimmte Tranche einigen dieser Märkte vorbehalten, Angabe dieser Tranche*

[not applicable] [specify details]  
[nicht anwendbar] [Einzelheiten angeben]

Process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made

*Verfahren zur Meldung des den Zeichnern zugeteilten Betrags und Angabe, ob eine Aufnahme des Handels vor dem Meldeverfahren möglich ist*

[not applicable] [specify details]  
[nicht anwendbar] [Einzelheiten angeben]

#### **Pricing**

##### ***Preisfestsetzung***

Indicate the amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser

*Angabe der Kosten und Steuern, die speziell dem Zeichner oder Käufer in Rechnung gestellt werden*

[not applicable] [specify details]  
[nicht anwendbar] [Einzelheiten angeben]

If a potential purchaser acquires the [Notes] [Pfandbriefe] from a third party, then the purchase price payable by the potential purchaser may contain third-party proceeds the amount of which is specified by the third party.

*Wenn ein potentieller Käufer die [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] von einem Dritten erwirbt, dann kann der von dem potentiellen Käufer zu entrichtende Kaufpreis einen Erlös des Dritten beinhalten, dessen Höhe von dem Dritten festgelegt wird.*

#### **Placing and Underwriting**

##### ***Platzierung und Übernahme***

Name and address of the co-ordinator(s) of the global offer or of single parts of the offer and, to the extent known to the Issuer or to the offeror, of the placers in the various countries where the offer takes place

*Name und Anschrift des Koordinators/der Koordinatoren des gesamten Angebots oder einzelner Teile des Angebots und – sofern der Emittentin oder dem Anbieter bekannt – Angaben zu den Platzeuren in den einzelnen Ländern des Angebots*

[not applicable] [specify details]  
[nicht anwendbar] [Einzelheiten angeben]

#### **Method of distribution**

##### ***Vertriebsmethode***

- Non-syndicated  
*Nicht syndiziert*
- Syndicated  
*Syndiziert*

## Management Details including form of commitment

### *Einzelheiten bezüglich des Bankenkonsortiums einschließlich der Art der Übernahme*

Specify Management Group or Dealer[s] (including address) [•]  
*Bankenkonsortium oder Platzeur[e] angeben (einschließlich Adresse)* [•]

- firm commitment [•]  
*feste Zusage* [•]
- no firm commitment / best efforts arrangements [•]  
*keine feste Zusage / zu den bestmöglichen Bedingungen* [•]

## Commissions

### *Provisionen*

Management/Underwriting Commission [[•] per cent of the Aggregate Principal Amount] [not applicable]

*Management-/Übernahmeprovision* [[•] % des Gesamtnennbetrags] [nicht anwendbar]

Selling Concession [[•] per cent of the Aggregate Principal Amount] [not applicable]

*Verkaufsprovision* [[•] % des Gesamtnennbetrags] [nicht anwendbar]

Other (specify) [•]  
*Andere (angeben)* [•]

## Stabilising Dealer/Manager

### *Kursstabilisierender Platzeur/Manager*

[None] [insert details]  
[Keiner] [Einzelheiten einfügen]

## Subscription Agreement *Übernahmevertrag*

Date of Subscription Agreement [•]  
*Datum des Übernahmevertrags* [•]

**Material features of the Subscription Agreement:** Under the subscription agreement, the Issuer agrees to issue the [Notes] [Pfandbriefe] and each Dealer agrees to purchase the [Notes] [Pfandbriefe] and the Issuer and each Dealer agree *inter alia* on the aggregate principal amount of the issue, the principal amount of the Dealer's commitment, the Issue Price, the Issue Date and the commissions.

**Wesentliche Bestandteile des Übernahmevertrags:** *Unter dem Übernahmevertrag vereinbart die Emittentin [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] zu emittieren und jeder Platzeur stimmt zu, [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] zu erwerben. Die Emittentin und jeder Platzeur vereinbaren im Übernahmevertrag unter anderem den Gesamtnennbetrag der Emission, den gemäß der Übernahmeverpflichtung auf den Platzeur entfallenden Nennbetrag, den Ausgabepreis, den Valutierungstag und die Provisionen.*

- Date when the oral agreement on the issue of the [Notes] [Pfandbriefe] has been reached [•]  
*Tag der mündlichen Vereinbarung über die Begebung der [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe]* [•]

## D. ADMISSION TO TRADING AND DEALING ARRANGEMENTS

### *D. ZULASSUNG ZUM HANDEL UND HANDELSREGELN*

## Admission[s] to Trading *Börsenzulassung[en]*

- Luxembourg Stock Exchange  
*Luxemburger Wertpapierbörse*



- Regulated Market “*Bourse de Luxembourg*” (Official List)  
*Regulierter Markt “Bourse de Luxembourg” (Amtlicher Handel)*
- Euro MTF (the exchange regulated market operated by Luxembourg Stock Exchange  
*Euro MTF (der börsenregulierte Markt der Luxemburger Wertpapierbörse)*
- Düsseldorf Stock Exchange  
*Düsseldorfer Wertpapierbörse*
- Regulated Market  
*Regulierter Markt*
- Other (insert details) [•]  
*Sonstige (Einzelheiten einfügen)* [•]

**Date of admission<sup>1</sup>** [•]  
***Termin der Zulassung*** [•]

All markets appearing on the list of regulated markets issued by the European Commission or equivalent markets on which, to the knowledge of the Issuer, [Notes] [Pfandbriefe] of the same class of the [Notes] [Pfandbriefe] to be offered or admitted to trading are already admitted to trading<sup>2</sup>

*Angabe sämtlicher Märkte, wie sie in der Übersicht der Europäischen Kommission über die geregelten Märkte aufgeführt sind, oder gleichwertiger Märkte, auf denen nach Kenntnis der Emittentin [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] der gleichen Wertpapierkategorie, die zum Handel angeboten oder zugelassen werden sollen, bereits zum Handel zugelassen sind*

- Luxembourg Stock Exchange (*Bourse de Luxembourg*)  
*Luxemburger Wertpapierbörse (Bourse de Luxembourg)*
- Düsseldorf Exchange  
*Düsseldorfer Wertpapierbörse*
- Other (insert details) [•]  
*Sonstige (Einzelheiten einfügen)* [•]

Name and address of the entities which have a firm commitment to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and description of the main terms of their commitment  
*Name und Anschrift der Institute, die aufgrund einer festen Zusage als Intermediäre im Sekundärhandel tätig sind und für Liquidität mittels Geld- und Briefkursen sorgen, und Beschreibung der Hauptbedingungen ihrer Zusage*

[not applicable] [specify details]  
*[nicht anwendbar] [Einzelheiten angeben]*

- No Admission to Trading**  
***Keine Börsenzulassung]***

<sup>1</sup> To be completed only if known.  
*Nur auszufüllen, soweit bekannt.*

<sup>2</sup> Only to be completed in case of increase(s) of the initial issue.  
*Nur auszufüllen bei Aufstockung(en) der Ursprungsanleihe.*

**[PART II/1: ADDITIONAL INFORMATION RELATED TO [NOTES][PFANDBRIEFE] WITH A SPECIFIED DENOMINATION OF AT LEAST EUR 100,000**

**TEIL II/1: ZUSÄTZLICHE ANGABEN BEZOGEN AUF [SCHULDVERSCHREIBUNGEN] [PFANDBRIEFE] MIT EINER FESTGELEGTE STÜCKELUNG VON MINDESTENS EUR 100.000**

**A. ESSENTIAL INFORMATION  
A. GRUNDLEGENDE ANGABEN**

**Interests of natural and legal persons involved in the issue/offer  
*Interessen von Seiten natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind***

- not applicable  
*nicht anwendbar*
- Certain of the Dealers appointed under the Programme and their affiliates have engaged, and may in future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform services for, the Issuer in the ordinary course of business. Save as discussed in the previous sentence, so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the [Notes] [Pfundbriefe] has an interest material to the offer.  
*Einzelne der unter dem Programm ernannten Platzeure und ihre Tochtergesellschaften haben Geschäfte mit der Emittentin im Investment Banking und/oder kommerziellen Bankgeschäft getätigt und können dies auch in Zukunft tun und Dienstleistungen für die Emittentin im Rahmen der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit erbringen. Mit Ausnahme der im vorherigen Satz angesprochenen Interessen bestehen bei den an der Emission der [Schuldverschreibungen] [Pfundbriefe] beteiligten Personen nach Kenntnis der Emittentin keine Interessen, die für das Angebot bedeutsam sind.*
- Other interest (specify)  
*Andere Interessen (angeben)*

**B. INFORMATION CONCERNING THE [NOTES] [PFANDBRIEFE] TO BE ADMITTED TO TRADING  
B. ANGABEN ZU DEN ZUM HANDEL ZUZULASSENEN [SCHULDVERSCHREIBUNGEN] [PFANDBRIEFEN]**

**Eurosystem eligibility  
*EZB-Fähigkeit***

- Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility (NGN)  
*Soll in EZB-fähiger Weise gehalten werden (NGN)*  
[(The classification as ECB-eligible Notes may change after the Issue Date)  
*(Die Einstufung als EZB-fähige Schuldverschreibungen kann sich nach dem Valutierungstag ändern)*]
- Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility  
*Soll in EZB-fähiger Weise gehalten werden*  
[(The classification as ECB-eligible Notes may change after the Issue Date)  
*(Die Einstufung als EZB-fähige Schuldverschreibungen kann sich nach dem Valutierungstag ändern)*]
- Not intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility  
*Soll nicht in EZB-fähiger Weise gehalten werden*

**Securities Identification Numbers  
*Wertpapier-Kenn-Nummern***

ISIN Code	[DE000•] [XS0•] [•]
<i>ISIN Code</i>	<i>[DE000•] [XS0•] [•]</i>
Common Code	[•]
<i>Common Code</i>	<i>[•]</i>

German Securities Code <i>Deutsche Wertpapier-Kenn-Nummer (WKN)</i>	[•] [•]
Any other securities number <i>Sonstige Wertpapier-Kenn-Nummer</i>	[•] [•]

**Yield<sup>1</sup>** [not applicable] [[•] per cent per annum]  
**Rendite** [nicht anwendbar] [[•] % p.a.]

**Management Details**

**Einzelheiten bezüglich der Dealer**

Dealer[s]/Management Group (specify) <i>Platzeur[e]/Bankenkonsortium (angeben)</i>	[insert name and adress] [Name und Adresse einfügen]
---	---

**Commissions**

**Provisionen**

Management/Underwriting Commission	[[•] per cent of the Aggregate Principal Amount] [not applicable]
------------------------------------	--

<i>Management-/Übernahmeprovision</i>	[[•] % des Gesamtnennbetrags] [nicht anwendbar]
---------------------------------------	--

Selling Concession	[[•] per cent of the Aggregate Principal Amount] [not applicable]
--------------------	--

<i>Verkaufsprovision</i>	[[•] % des Gesamtnennbetrags] [nicht anwendbar]
--------------------------	--

Other (specify) <i>Andere (angeben)</i>	[•] [•]
--	------------

**Stabilising Manager**

**Kursstabilisierender Manager**

[None] [insert details]  
[Keiner] [Einzelheiten einfügen]

**C. ADMISSION TO TRADING AND DEALING ARRANGEMENTS**

**C. ZULASSUNG ZUM HANDEL UND HANDELSREGELN**

**Admission[s] to Trading**

**Börsenzulassung[en]**

Luxembourg Stock Exchange  
*Luxemburger Wertpapierbörse*

Regulated Market “*Bourse de Luxembourg*” (Official List)  
*Regulierter Markt „Bourse de Luxembourg“ (Amtlicher Handel)*

Euro MTF (the exchange regulated market operated by Luxembourg Stock Exchange)  
*Euro MTF (der börsenregulierte Markt der Luxemburger Wertpapierbörse)*

Düsseldorf Stock Exchange  
*Düsseldorfer Wertpapierbörse*

Regulated Market  
*Regulierter Markt*

<input type="checkbox"/> Other (insert details) <i>Sonstige (Einzelheiten einfügen)</i>	[•] [•]
--	------------

<sup>1</sup> Only applicable for Fixed Rate [Notes] [Pfandbriefe], if the Fixed Rate [Notes] [Pfandbriefe] are not redeemed prior to maturity.  
 Nur für festverzinsliche [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] anwendbar, sofern die festverzinslichen [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] nicht vor Endfälligkeit zurückgezahlt werden.

**Date of admission<sup>1</sup>**  
**Termin der Zulassung**

[•]  
[•]

Estimate of the total expenses related to admission to trading  
*Angabe der geschätzten Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel*

[EUR] [GBP] [USD] [•] [•,000]  
[EUR] [GBP] [USD] [•] [•,000]

**No Admission to Trading**  
**Keine Börsenzulassung]**

---

<sup>1</sup> To be completed only if known.  
*Nur auszufüllen, soweit bekannt.*

**PART II/2: ADDITIONAL INFORMATION**  
**TEIL II/2: ZUSÄTZLICHE ANGABEN**

**The Selling Restrictions set out in the Prospectus shall apply.**  
**Es gelten die im Prospekt wiedergegebenen Verkaufsbeschränkungen.**

- TEFRA C  
*TEFRA C*
- TEFRA D  
*TEFRA D*
- Neither TEFRA C nor TEFRA D  
*Weder TEFRA C noch TEFRA D*

**Offer Jurisdiction(s)**  
**Angebots-Jurisdiktion(en)**

- Grand Duchy of Luxembourg  
*Großherzogtum Luxemburg*
- Federal Republic of Germany  
*Bundesrepublik Deutschland*
- Other EU Member State, if notified (specify)<sup>1</sup>  
*Anderer EU Mitgliedstaat, wenn notifiziert (angeben)*
- not applicable  
*nicht anwendbar*

**Rating of the [Notes] [Pfandbriefe]<sup>2</sup>**

**[Standard & Poor's [•]]**  
**[unrated]**

**Rating der [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe]**

**[Standard & Poor's [•]]**  
**[unrated]**

**[correct legal name of relevant S&P entity]** ("Standard & Poor's") is established in the European Community and is registered since 31 October 2011 under Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, as amended, (the "**CRA Regulation**"). Standard & Poor's is included in the "List of registered and certified CRA's" published by the European Securities and Markets Authority on its website ([www.esma.europa.eu](http://www.esma.europa.eu)) in accordance with the CRA Regulation.

**[correct legal name of relevant S&P entity]** („Standard & Poor's“) hat seinen Sitz in der Europäischen Gemeinschaft und ist seit dem 31. Oktober 2011 gemäß der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über Ratingagenturen, in der jeweils gültigen Fassung (die „**Ratingagenturen-Verordnung**“) registriert. Standard & Poor's ist in der "List of registered and certified CRA's" aufgeführt, die von der European Securities and Markets Authority auf ihrer Internetseite ([www.esma.europa.eu](http://www.esma.europa.eu)) gemäß der Ratingagenturen-Verordnung veröffentlicht wird.

<sup>1</sup> Additional public offer jurisdictions need to be added through a supplement to the Prospectus.

<sup>2</sup> Do not complete, if the [Notes] [Pfandbriefe] are not rated on an individual basis. In case of [Notes] [Pfandbriefe] with a Specified Denomination of less than EUR 100,000 need to include a brief explanation of the meaning of the ratings if this has been previously published by the rating agency.

*Nicht auszufüllen, wenn kein Einzelrating für die [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] vorliegt. Bei [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefen] mit einer festgelegten Stückelung von weniger als EUR 100.000 ist eine kurze Erläuterung der Bedeutung des Ratings, wenn dieses vorher von der Ratingagentur erstellt wurde, erforderlich.*

**[Standard & Poor's defines:  
Standard & Poor's definiert:**

[•]  
[•]

1]

**[Third Party Information:  
Informationen von Seiten Dritter:**

With respect to any information included herein and specified to be sourced from a third party (i) the Issuer confirms that any such information has been accurately reproduced and as far as the Issuer is aware and is able to ascertain from information available to it from such third party, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading and (ii) the Issuer has not independently verified any such information and accepts no responsibility for the accuracy thereof.

*Hinsichtlich der hierin enthaltenen und als solche gekennzeichneten Informationen von Seiten Dritter gilt Folgendes: (i) Die Emittentin bestätigt, dass diese Informationen zutreffend wiedergegeben worden sind und – soweit es der Emittentin bekannt ist und sie aus den von diesen Dritten zur Verfügung gestellten Informationen ableiten konnte – keine Fakten weggelassen wurden, deren Fehlen die reproduzierten Informationen unzutreffend oder irreführend gestalten würden; (ii) die Emittentin hat diese Informationen nicht selbständig überprüft und übernimmt keine Verantwortung für ihre Richtigkeit.]*

**WL BANK AG Westfälische Landschaft Bodenkreditbank**

---

[Name & title of signatory]  
[Name und Titel des Unterzeichnenden]

## **ANNEX TO THE FINAL TERMS**

### **ISSUE-SPECIFIC SUMMARY**

**[•] (Title of relevant Series of [Notes] [Pfandbriefe])**

**[(Note: The Issue-Specific Summary, fully completed for the Tranche of Notes or the Tranche of Pfandbriefe, is to be annexed to the Final Terms. The Issue-Specific Summary contains that information from the Summary set out in the Debt Issuance Programme Prospectus dated 9 May 2017 which is relevant to the Tranche of Notes or the Tranche of Pfandbriefe together with the relevant information from the Final Terms.)]**

## **ANHANG ZU DEN ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN**

### **EMISSIONSBEZOGENE ZUSAMMENFASSUNG**

**[•] (Bezeichnung der betreffenden Serie der [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe])**

**[(Hinweis: Die Emissionsbezogene Zusammenfassung, vollständig ausgefüllt für die Tranche von Schuldverschreibungen oder die Tranche von Pfandbriefen, ist den Endgültigen Bedingungen als Anhang beizufügen. Die Emissionsbezogene Zusammenfassung enthält die Angaben aus der im Debt Issuance Programme Prospectus vom 9. Mai 2017 dargestellten Zusammenfassung, die für die Tranche von Schuldverschreibungen oder die Tranche von Pfandbriefen relevant sind, zusammen mit den entsprechenden Angaben aus den Endgültigen Bedingungen.)]**

## TAXATION

*The following is a general discussion of certain German and Luxembourgish tax consequences of the acquisition and ownership of Notes. This general discussion does not purport to be a comprehensive description of all tax considerations which may be relevant to a decision to purchase Notes. In particular, this general discussion does not consider any specific facts or circumstances that may apply to a particular purchaser. This general discussion is based on the laws of the Federal Republic of Germany and the Grand Duchy of Luxembourg currently in force and as applied on the date of approval of this Prospectus, which are subject to change, possibly with retroactive effect.*

**PROSPECTIVE PURCHASERS OF NOTES ARE ADVISED TO CONSULT THEIR OWN TAX ADVISORS AS TO THE TAX CONSEQUENCES OF THE PURCHASE, OWNERSHIP AND DISPOSITION OF NOTES, INCLUDING THE EFFECT OF ANY STATE OR LOCAL TAXES, UNDER THE TAX LAWS APPLICABLE IN THE FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY AND THE GRAND DUCHY OF LUXEMBOURG AND EACH COUNTRY OF WHICH THEY ARE RESIDENTS OR OTHERWISE SUBJECT TO TAXATION.**

### 1. Federal Republic of Germany

*Income tax*

*Notes held by tax residents as private assets*

#### - Taxation of interest

Payments of interest on the Notes to Holders who are tax residents of the Federal Republic of Germany (*i.e.*, persons whose residence or habitual abode is located in the Federal Republic of Germany) are subject to German income tax (*Einkommensteuer*). In each case where German income tax arises, a solidarity surcharge (*Solidaritätszuschlag*) is levied in addition. Furthermore, church tax (*Kirchensteuer*) may be levied, where applicable.

On payments of interest on the Notes to individual tax residents of the Federal Republic of Germany income tax is generally levied as a flat income tax (*Abgeltungsteuer*) at a rate of 25 per cent (plus solidarity surcharge in an amount of 5.5 per cent of such tax, resulting in a total tax charge of 26.375 per cent plus, if applicable, church tax). The church tax is generally levied by way of withholding unless the Holder has filed a blocking notice (*Sperrvermerk*) with the German Federal Tax Office (*Bundeszentralamt für Steuern*). The total investment income of an individual will only be decreased by a lump sum deduction (*Sparer-Pauschbetrag*) of EUR 801 (EUR 1,602 for married couples filing jointly), not by a deduction of expenses actually incurred.

If the Notes are held in a custodial account which the Holder maintains with a German branch of a German or non-German bank or financial services institution or with a securities trading business or bank in the Federal Republic of Germany (the “**Disbursing Agent**”) the flat income tax will be levied by way of withholding at the aforementioned rate from the gross interest payment to be made by the Disbursing Agent.

In general, no flat income tax will be levied if the Holder is an individual (i) whose Note does not form part of the property of a trade or business and (ii) who filed a withholding exemption certificate (*Freistellungsauftrag*) with the Disbursing Agent but only to the extent the interest income derived from the Note together with other investment income does not exceed the maximum exemption amount shown on the withholding exemption certificate. Similarly, no flat income tax will be deducted if the Holder has submitted to the Disbursing Agent a certificate of non-assessment (*Nichtveranlagungsbescheinigung*) issued by the relevant local tax office.

If no Disbursing Agent (as defined above) is involved in the payment process the Holder will have to include its income on the Notes in its tax return and the flat income tax of 25 per cent plus solidarity surcharge and, if applicable, church tax will be collected by way of assessment.

Payment of the flat income tax will generally satisfy any income tax liability plus solidarity surcharge and, if applicable, church tax of the Holder in respect of such investment income. Holders may apply for a tax



assessment on the basis of general rules applicable to them if the resulting income tax burden is lower than 25 per cent. In this case income-related expenses cannot be deducted from the investment income, except for the aforementioned annual lump sum deduction.

- Taxation of capital gains

Also capital gains realised by individual tax residents of the Federal Republic of Germany from the disposition or redemption of the Notes will be subject to the flat income tax on investment income at a rate of 25 per cent (plus solidarity surcharge in an amount of 5.5 per cent of such tax, resulting in a total of 26.375 per cent plus, if applicable, church tax), irrespective of any holding period. The separation (e.g. by first-time assignment) of a coupon or interest claim from the Note is treated as a disposition of the Note. Church tax is generally levied by way of withholding unless the Holder has filed a blocking notice (*Sperrvermerk*) with the German Federal Tax Office (*Bundeszentralamt für Steuern*). This will also apply to Notes on which the aggregate principal amount is effectively repaid in whole or in part although the repayment was not guaranteed.

If the Notes are held in a custodial account which the Holder maintains with a Disbursing Agent (as defined above) the flat income tax will be levied by way of withholding from the difference between the redemption amount (or the proceeds from the disposition) after deduction of expenses directly connected to the sale/redemption and the acquisition cost of the Notes. If the Notes have been transferred into the custodial account of the Disbursing Agent only after their acquisition, and no evidence on the acquisition data has been provided to the new Disbursing Agent by the Disbursing Agent which previously kept the Notes in its custodial account, flat income tax will be levied on 30 per cent of the proceeds from the disposition or redemption of the Notes.

If no Disbursing Agent is involved in the payment process the Holder will have to include capital gains from the disposition or redemption of the Notes in its tax return and the flat income tax of 25 per cent plus solidarity surcharge and, if applicable, church tax will be collected by way of assessment.

Payment of the flat income tax will generally satisfy any income tax liability plus solidarity surcharge and, if applicable, church tax of the Holder in respect of such investment income. Holders may apply for a tax assessment on the basis of general rules applicable to them if the resulting income tax burden is lower than 25 per cent. In this case income-related expenses cannot be deducted from the investment income, except for the aforementioned annual lump sum deduction.

Losses resulting from the sale or redemption of the Notes can only be offset against other investment income. In the event that a set-off is not possible in the assessment period in which the losses have been realised, such losses can be carried forward into future assessment periods only and can be offset against investment income generated in future assessment periods.

*Notes held by tax residents as business assets*

Payments of interest on Notes and capital gains from the disposition or redemption of Notes held as business assets by German tax resident individuals or corporations (including via a partnership, as the case may be), are generally subject to German income tax or corporate income tax (*Körperschaftsteuer*) (in each case plus solidarity surcharge and, in case of individuals, if applicable, church tax). The interest and capital gain will also be subject to trade tax (*Gewerbesteuer*) if the Notes form part of the property of a trade or business.

If the Notes are held in a custodial account which the Holder maintains with a Disbursing Agent (as defined above) flat income tax at a rate of 25 per cent plus a solidarity surcharge of 5.5 per cent of such tax and, if applicable, church tax will also be withheld from interest payments on Notes and generally also from capital gains from the disposition of Notes held as business assets. In these cases the flat income tax does not satisfy the income tax liability of the Holder, as in the case of the flat income tax, but will be credited as advance payment against the personal income or corporate income tax liability and the solidarity surcharge and, if applicable, church tax of the Holder. With regard to capital gains no withholding will generally be required in the case of Notes held by corporations resident in the Federal Republic of Germany, provided that in the case of corporations of certain legal forms the status of corporation has been evidenced by a

certificate of the competent tax office, and upon application in the case of Notes held by individuals or partnerships as business assets.

#### *Notes held by non-residents*

Interest and capital gains are not subject to German taxation in the case of non-residents, i.e. persons having neither their residence nor their habitual abode nor legal domicile nor place of effective management in the Federal Republic of Germany, unless the Notes form part of the business property of a permanent establishment maintained in the Federal Republic of Germany. Interest may, however, also be subject to German income tax if it otherwise constitutes income taxable in the Federal Republic of Germany, such as income from the letting and leasing of certain German-situs property or income from certain capital investments directly or indirectly secured by German-situs real estate.

Non-residents of the Federal Republic of Germany are in general also not subject to German flat income tax on interest and capital gains and from solidarity surcharge thereon. However, if the interest or capital gain is subject to German taxation as set forth in the preceding paragraph and the Notes are held in a custodial account with a Disbursing Agent (as defined above), flat income tax will be levied as explained above at "Notes held by tax residents as private assets" or "Notes held by tax residents as business assets", respectively.

#### *Particularities of Notes with a negative yield*

Holders will only realise a taxable capital gain if they receive, upon a disposal of the Notes, an amount in excess of the issue price (or the purchase price they paid for the Notes).

Contrary thereto, Holders who subscribe the Notes at the issue price and hold the Notes until their final maturity will realise a loss. The tax treatment of such losses is not entirely clear:

If the Notes are held by tax residents as private assets, recently published statements of the German tax authorities regarding "negative interest" incurred on bank deposits made by private investors arguably imply that such losses cannot be fully deducted; such losses are rather treated as expenses in connection with capital investment income and, are, consequently not tax-deductible except for an annual lump-sum deduction (*Sparer-Pauschbetrag*) of EUR 801 (EUR 1,602 for married couples filing jointly).

If the Notes are held by tax residents as business assets, recently published statements of the German tax authorities regarding "negative interest" incurred on bank deposits made by business investors arguably imply that such losses are generally tax deductible.

#### *Inheritance and Gift Tax*

No inheritance or gift taxes with respect to any Note will generally arise under the laws of the Federal Republic of Germany, if, in the case of inheritance tax, neither the decedent nor the beneficiary, or, in the case of gift tax, neither the donor nor the donee, is a resident of the Federal Republic of Germany and such Note is not attributable to a German trade or business for which a permanent establishment is maintained, or a permanent representative has been appointed, in the Federal Republic of Germany. Exceptions from this rule apply to certain German citizens who previously maintained a residence in the Federal Republic of Germany.

#### *Other Taxes*

No stamp, issue, registration or similar taxes or duties will be payable in the Federal Republic of Germany in connection with the issuance, delivery or execution of the Notes. Currently, net assets tax (*Vermögensteuer*) is not levied in the Federal Republic of Germany.

#### *Negative yield*

In the case that a Holder who has subscribed for Notes and continues to hold the Notes until maturity suffers a pre-determined negative yield from such an investment resulting from the fact that the Notes have been issued above par with a premium which exceeds the total of all interest payments made throughout the

tenor of the Notes (e.g. due to a de minimis coupon), the Issuer believes that the tax consequences of such an investment are as follows, although it can, absent any direct guidance, not be excluded that the German tax authorities might take a different view:

- Notes held by tax residents as private assets

As a rule, any interest payments received by a Holder are subject to taxation (see above at section “*Notes held by tax residents as private assets – Taxation of interest*”) and a redemption loss realised by a Holder is offsetable against other investment income (see above at section “*Notes held by tax residents as private assets – Taxation of capital gains*”). However, based on recently published statements of the German tax authorities regarding the income tax treatment of “negative interest” incurred on bank deposits made by private investors, it cannot be ruled out that the tax authorities qualify such redemption loss as non-deductible expenses which are covered by the lump-sum deduction (*Sparer-Pauschbetrag*) mentioned above (see section “*Notes held by tax residents as private assets – Taxation of interest*”). This might even be the case where the interest payments received on such Notes have been subject to taxation.

- Notes held by tax residents as business assets

If the Notes are held by tax resident business investors, the Issuer believes that, based on the recently published statements regarding the tax deductibility of “negative interest” incurred on bank deposits made by business investors, the redemption loss is tax-deductible. In relation to the taxation of interest payments made on the Notes please see above at section “*Notes held by tax residents as business assets*”.

## 2. Grand Duchy of Luxembourg

### *Non-Residents*

Under the existing laws of the Grand Duchy of Luxembourg there is no withholding tax on the payment of interest on, or reimbursement of principal of, the Notes made to non-residents of the Grand Duchy of Luxembourg through a paying agent established in the Grand Duchy of Luxembourg.

However, the exchange of information rules and requirements provided for by the Luxembourg law of 18 December 2015 on the automatic exchange of financial account information in the field of taxation apply.

### *Residents*

According to the law of 23 December 2005, as amended, (the “**Luxembourg Tax Law**”) interest on Notes paid by a Luxembourg paying agent or paying agents established in the EU or in the EEA to an individual Holder of Notes who is a resident of the Grand Duchy of Luxembourg will be subject to a withholding tax of 20 per cent. In case of payment through a paying agent established in the EU or in the EEA, the Luxembourg resident individual Holder of Notes must under a specific procedure remit 20 per cent tax to the Luxembourg Treasury.

If the individual Holder holds the Notes in the course of the management of his or her private wealth, the aforementioned 20 per cent withholding tax will operate a full discharge of income tax due on such payments.

Interest on Notes paid by a Luxembourg paying agent to a Holder of Notes who is not an individual is not subject to withholding tax.

When used in the preceding paragraphs “*interest*”, “*paying agent*” and “*residual entity*” have the meaning given thereto in the Luxembourg law of 23 December 2005, as amended. “*Interest*” will include accrued or capitalised interest at the sale, repayment or redemption of the Notes. Payments of interest or similar income under the Notes to Clearstream Banking AG, Clearstream Banking, société anonyme, and Euroclear Bank SA/NV and payments by or on behalf of Clearstream Banking, société anonyme, to financial intermediaries will not give rise to a withholding tax under Luxembourg law.

### 3. Potential U.S. Withholding Tax under FATCA

Under certain provisions of the U.S. Internal Revenue Code under Sections 1471 through 1474, and certain regulations, agreements and or any laws relating to the foregoing or implementing an intergovernmental approach thereto (collectively, commonly referred to as FATCA), WL BANK will generally become subject to a 30 per cent withholding tax on certain payments it receives unless WL BANK enters into an agreement (a "**FATCA Agreement**") with the U.S. Internal Revenue Service (the "**IRS**") pursuant to which it agrees to report to the IRS information about its "United States accounts" and comply with certain procedures to be further determined by the IRS. However, on 31 May 2013 the United States of America and the Federal Republic of Germany concluded an intergovernmental agreement to "Improve International Tax Compliance and with respect to the United States Information and Reporting Provisions Commonly Known as the Foreign Account Tax Compliance Act" (the "**German IGA**").

Under the German IGA, the United States of America and the Federal Republic of Germany have agreed to implement FATCA through domestic reporting duties for financial institutions, an automatic exchange of account information between the public authorities of the two countries and on the basis of existing bilateral tax treaties. Pursuant to Article 4 of the German IGA WL BANK and its German subsidiaries are treated as FATCA compliant provided that they comply with the requirements under the German IGA ("**Reporting FFI**"). In order to retain their status as Reporting FFI, WL BANK and its German subsidiaries would have to report to the German tax authorities (and thus, indirectly, to the IRS) accountholders that are U.S. persons for purposes of U.S. federal income taxation.

In addition, WL BANK (or if payments on the Notes are made through an intermediary such as a clearing system or broker that is subject to an applicable intergovernmental agreement or that has entered into a FATCA Agreement with the IRS, such Reporting FFI) may be required pursuant to the German IGA (or if payments on the Notes are made through an intermediary pursuant to the intermediary's FATCA Agreement or an applicable intergovernmental agreement), to apply a 30 per cent withholding tax (a "**FATCA Withholding**") to any "foreign passthru payment" made on the Notes (i) to a foreign financial institution that is not compliant with FATCA, (ii) to accountholders who have not identified themselves as not being U.S. persons for purposes of U.S. federal income taxation or (iii) to accountholders who have not consented, where necessary, to have their information disclosed to the IRS. Under current guidance, the term "foreign passthru payment" is not defined (although conceptually the term refers to the portion of each payment made by a Reporting FFI in the same ratio that such Reporting FFI's U.S.-source income bears to its overall income). This guidance is subject to change and it is not yet clear whether or to what extent payments by WL BANK (including payments on the Notes) will be treated as foreign passthru payments.

However, provided the Notes are not treated as equity for U.S. federal income tax purposes, and unless the Notes are issued or materially modified on or after the date that is six months after the date of publication of final U.S. Treasury regulations defining the term "foreign passthru payment", no payment on a Note issued before that date will be subject to FATCA Withholding. With respect to Notes that are treated as equity for U.S. federal income tax purposes or are issued, or materially modified, on or after the date that is six months after the date of publication of final U.S. Treasury regulations defining the term "foreign passthru payment" ("**Non-Grandfathered Notes**"), payment in respect of the Notes may become subject to FATCA Withholding. Nevertheless, no FATCA Withholding will be required on Non-Grandfathered Notes before the later of 1 January 2019 and the date of publication of final U.S. Treasury regulations defining the term "foreign passthru payment".

The U.S. Treasury Department and the IRS have issued final regulations that implement certain provisions of FATCA. The U.S. Treasury Department and the IRS may issue additional guidance and regulations that may alter the application of FATCA to WL BANK and the Notes. Further, it is not yet clear whether or to what extent payments on Non-Grandfathered Notes will be subject to FATCA under the rules in the German IGA.

Pursuant to § 9 sub-paragraph (2) (a) (iii) of the Terms and Conditions of Notes (other than Pfandbriefe), the Issuer will not make any gross-up payments in compensation of FATCA Withholdings.

## SELLING RESTRICTIONS

### 1. General

Each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under this Programme will be required to represent and agree, that it will comply with all applicable laws and regulations in force in any jurisdiction in which it purchases, offers, sells or delivers Notes or possesses or distributes this Prospectus or any other offering material and will obtain any consent, approval or permission required by it for the purchase, offer, sale or delivery by it of Notes under the laws and regulations in force in any jurisdiction to which it is subject or in which it makes such purchases, offers, sales or deliveries and neither the Issuer nor any other Dealer shall have any responsibility therefor.

Neither the Issuer nor any of the Dealers has represented that Notes may at any time lawfully be sold in compliance with any applicable registration or other requirements in any jurisdiction, or pursuant to any exemption available thereunder, or assumes any responsibility for facilitating such sale.

### 2. United States of America

Each Dealer has acknowledged, and each further Dealer appointed under this Programme will be required to acknowledge, that the Notes have not been and will not be registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended, (the “**Securities Act**”) and, except as provided in the applicable Final Terms with respect to Notes with a maturity on the Issue Date of one year or less, may not be offered or sold within the United States of America or to, or for the account or benefit of, U.S. persons except in accordance with Regulation S under the Securities Act or pursuant to an exemption from the registration requirements of the Securities Act.

Accordingly, each Dealer has further represented and agreed, and each further Dealer appointed under this Programme will be required to represent and agree, that neither it, its affiliates nor any persons acting on its or their behalf have engaged or will engage in any directed selling efforts with respect to any Notes, and it and they have complied and will comply with the offering restrictions requirement of Regulation S.

From and after the time that the Issuer notifies the Dealers in writing that it is no longer able to make the representation set forth in Article 4 (1) (m) (i) of the Dealer Agreement, each Dealer (i) has acknowledged, and each further Dealer appointed under this Programme will be required to acknowledge, that the Notes have not been and will not be registered under the Securities Act and may not be offered or sold within the United States of America or to, or for the account or benefit of, U.S. persons except in accordance with Regulation S under the Securities Act or pursuant to an exemption from the registration requirements of the Securities Act; (ii) has represented and agreed, and each further Dealer appointed under this Programme will be required to represent and agree, that it has not offered or sold any Notes, and will not offer or sell any Notes, (x) as part of its distribution at any time and (y) otherwise until 40 days after the later of the commencement of the offering and Issue Date, only in accordance with Rule 903 of Regulation S under the Securities Act; and accordingly, (iii) has further represented and agreed, and each further Dealer appointed under this Programme will be required to represent and agree, that neither it, its affiliates nor any persons acting on its or their behalf have engaged or will engage in any directed selling efforts with respect to any Note, and it and they have complied and will comply, and each further Dealer appointed under this Programme will be required to comply, with the offering restrictions requirements of Regulation S; and (iv) has also agreed, and each further Dealer appointed under this Programme will be required to agree, that, at or prior to confirmation of any sale of Notes, it will have sent to each distributor, dealer or person receiving a selling concession, fee or other remuneration that purchases Notes from it during the distribution compliance period a confirmation or notice to substantially the following effect:

“The Securities covered hereby have not been registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended, (the “**Securities Act**”), and may not be offered or sold within the United States of America or to, or for the account or benefit of, U.S. persons by any person referred to in Rule 903 (b) (2) (iii) under the Securities Act (i) as part of its distribution at any time or (ii) otherwise until 40 days after the later of the commencement of the offering and the Issue Date, except in either case in accordance with Regulation S under the Securities Act. Terms used above have the meanings given to them by Regulation S under the Securities Act.”

Each Dealer who has purchased Notes of a Tranche under this Programme (or in the case of a sale of a Tranche of Notes issued to or through more than one Dealer, each of such Dealers as to the Notes of such Tranche purchased by or through it or, in the case of a syndicated issue, the relevant Lead Manager) shall determine and notify to the Fiscal Agent the completion of the distribution of the Notes of such Tranche.

Each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under this Programme will be required to represent and agree, that it has not entered and will not enter into any contractual arrangement with respect to the distribution or delivery of Notes, except with its affiliates or with the prior written consent of the Issuer.

Notes, other than Notes with an initial maturity of one year or less, will be issued in accordance with the provisions of United States Treasury Regulation Section 1.163-5 (c) (2) (i) (C) (the “**C Rules**”), or in accordance with the provisions of United States Treasury Regulation Section 1.163-5 (c) (2) (i) (D) (the “**D Rules**”) (or any successor rules in substantially the same form as the C Rules or D Rules, as applicable, for purposes of Section 4701 of the U.S. Internal Revenue Code), as specified in the applicable Final Terms.

Where the C Rules are specified in the relevant Final Terms as being applicable to any Tranche of Notes, Notes must be issued and delivered outside the United States of America and its possessions in connection with their original issuance. Each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under this Programme will be required to represent and agree, that it has not offered, sold or delivered, and will not offer, sell or deliver, directly or indirectly, Notes within the United States of America or its possessions in connection with the original issuance. Further, each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under this Programme will be required to represent and agree, in connection with the original issuance of Notes, that it has not communicated, and will not communicate directly or indirectly, with a prospective purchaser if either such Dealer or purchaser is within the United States of America or its possessions and will not otherwise involve its U.S. office in the offer or sale of Notes. Terms used in this paragraph have the meanings given to them by the U.S. Internal Revenue Code and regulations thereunder, including the C Rules.

In respect of Notes issued in accordance with the D Rules, each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under this Programme will be required to represent and agree, that:

- (a) except to the extent permitted under the D Rules, (i) it has not offered or sold, and during the restricted period will not offer or sell, Notes to a person who is within the United States of America or its possessions or to a United States person, and (ii) such Dealer has not delivered and will not deliver within the United States of America or its possessions Notes that are sold during the restricted period;
- (b) it has and throughout the restricted period will have in effect procedures reasonably designed to ensure that its employees or agents who are directly engaged in selling Notes are aware that such Notes may not be offered or sold during the restricted period to a person who is within the United States of America or its possessions or to a U.S. person, except as permitted by the D Rules;
- (c) if such Dealer is a U.S. person, it has represented that it is acquiring the Notes for purposes of resale in connection with their original issuance and if such Dealer retains Notes for its own account, it will do so only in accordance with the requirements of the D Rules; and
- (d) with respect to each affiliate that acquires from such Dealer Notes for the purposes of offering or selling such Notes during the restricted period, such Dealer either (i) has repeated and confirmed the agreements contained in subparagraphs (a), (b) and (c) on such affiliate’s behalf or (ii) has agreed that it will obtain from such affiliate for the benefit of the Issuer the agreements contained in subparagraphs (a), (b) and (c).

Terms used in the above paragraph have the meanings given to them by the U.S. Internal Revenue Code and regulations thereunder, including the D Rules.

### 3. European Economic Area

In relation to each Member State of the European Economic Area (the European Union plus Iceland, Norway and Liechtenstein) which has implemented the Prospectus Directive (each, a “**Relevant Member State**”), each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under this Programme will be required to represent and agree, that with effect from and including the date on which the Prospectus Directive is implemented in that Relevant Member State (the “**Relevant Implementation Date**”) it has not made and will not make an offer of Notes which are the subject of the offering contemplated by this Prospectus as completed by the Final Terms in relation thereto to the public in that Relevant Member State except that it may, with effect from and including the Relevant Implementation Date, make an offer of such Notes to the public in that Relevant Member State:

- (a) if the Final Terms in relation to the Notes specify that an offer of those Notes may be made other than pursuant to Article 3 (2) of the Prospectus Directive in that Relevant Member State;
- (b) at any time to any legal entity which is a qualified investor as defined in the Prospectus Directive;
- (c) at any time to fewer than 150 natural or legal persons (other than qualified investors as defined in the Prospectus Directive), subject to obtaining the prior consent of the relevant Dealer or Dealers nominated by the Issuer for any such offer; or
- (d) at any time in any other circumstances falling within Article 3 (2) of the Prospectus Directive,

provided that no such offer of Notes referred to in (b) to (d) above shall require the Issuer or any Dealer to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive or supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive.

For the purposes of this provision, the expression an “**offer of Notes to the public**” in relation to any Notes in any Relevant Member State means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Notes to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe the Notes, as the same may be varied in that Member State by any measure implementing the Prospectus Directive in that Member State, the expression “**Prospectus Directive**” means Directive 2003/71/EC (as amended, including by Directive 2010/73/EU), and includes any relevant implementing measure in the Relevant Member State.

### 4. United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland (“United Kingdom”)

Each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under this Programme will be required to represent and agree, that:

- (a) in relation to any Notes which have a maturity of less than one year, (i) it is a person whose ordinary activities involve it in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or as agent) for the purposes of its business and (ii) it has not offered or sold and will not offer or sell any Notes other than to persons whose ordinary activities involve them in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or as agent) for the purposes of their businesses or who it is reasonable to expect will acquire, hold, manage or dispose of investments (as principal or as agent) for the purposes of their businesses where the issue of the Notes would otherwise constitute a contravention of Section 19 of the Financial Services and Markets Act 2000 (“**FSMA**”) by the Issuer;
- (b) it has only communicated or caused to be communicated and will only communicate or cause to be communicated an invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of Section 21 of the FSMA) received by it in connection with the issue or sale of any Notes in circumstances in which Section 21 (1) of the FSMA does not apply to the Issuer; and
- (c) it has complied and will comply with all applicable provisions of the FSMA with respect to anything done by it in relation to any Notes in, from or otherwise involving the United Kingdom.

## 5. Japan

The Notes have not been and will not be registered under the Financial Instrument and Exchange Act of Japan (Act No. 25 of 1948, as amended; the “**FIEA**”). Accordingly, each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under this Programme will be required to represent and agree, that it has not, directly or indirectly, offered or sold and will not, directly or indirectly, offer or sell any Notes in Japan or to, or for the benefit of, any 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, a resident of Japan except only pursuant to an exemption from the registration requirements of, and otherwise in compliance with, the FIEA and any applicable laws, regulations and ministerial guidelines of Japan.



# PFANDBRIEFE AND THE MORTGAGE BANKING SECTOR

*The following is a general description reduced to some of the more fundamental principles governing the law regarding Pfandbriefe and Pfandbrief Banks without addressing all the laws' complexities and details. Accordingly, it is qualified in its entirety by reference to the applicable laws.*

## 1. Introduction

WL BANK is a Pfandbrief Bank and its Pfandbrief operations are subject to the Pfandbrief Act of 22 May 2005 (*Pfandbriefgesetz*) which has come into force on 19 July 2005 and abolished the concept of specialist Pfandbrief institutions hitherto prevailing in respect of the existing mortgage banks and ship mortgage banks. It established a new and uniform regulatory regime for all German credit institutions. Since 19 July 2005, all German credit institutions are permitted, subject to a licence and further requirements of the Pfandbrief Act, to engage in the Pfandbrief business and to issue Mortgage Pfandbriefe (*Hypothekendarpfandbriefe*), Public Pfandbriefe (*Öffentliche Pfandbriefe*) as well as Ship Mortgage Pfandbriefe (*Schiffspfandbriefe*).

German credit institutions wishing to take up the Pfandbrief business must obtain a special licence under the Banking Act (*Gesetz über das Kreditwesen*) from the Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* – “**BaFin**”) and, for that purpose, must meet some additional requirements as specified in the Pfandbrief Act.

The operations of all banks engaged in the issuance of Pfandbriefe are since 19 July 2005 regulated by the Pfandbrief Act and the Banking Act, and are subject to the prudential supervision of the BaFin. In particular, the BaFin will carry out audits of the assets forming part of each Cover Pool (as defined below), regularly in bi-annual intervals.

In 2009, the Pfandbrief Act was amended. Among other changes, the new Pfandbrief category of Airplane Mortgage Pfandbriefe was introduced, rules requiring a certain liquidity cushion of each Cover Pool were established, and the list of assets qualifying as Cover Pool for Public Pfandbriefe was readjusted.

The Pfandbrief Act was further amended in 2010 in particular with respect to clarifications regarding the quality of Pfandbriefe in the case of insolvency of the Pfandbrief Bank as described below under “*Insolvency Proceedings*”.

In addition, the Pfandbrief Act was amended in 2013 by the act implementing the requirements of Directive 2013/36/EU and aligning the supervision law with the Regulation (EU) No 575/2013 (*CRD IV-Umsetzungsgesetz*) of 28 August 2013.

With effect from 19 December 2014, the Pfandbrief Act was amended again in connection with the German act on the implementation of Directive 2014/59/EU of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 establishing a framework for the recovery and resolution of credit institutions and investment firms.

Furthermore, Article 5 of the German Resolution Mechanism Act (*Abwicklungsmechanismusgesetz*) of 2 November 2015 has introduced new provisions into the Pfandbrief Act.

In this general description, banks authorised to issue Pfandbriefe will generally be referred to as “**Pfandbrief Banks**” which is the term applied by the Pfandbrief Act.

## 2. Rules applicable to all Types of Pfandbriefe

Pfandbriefe are standardised debt instruments issued by a Pfandbrief Bank. The quality and standards of Pfandbriefe are strictly governed by provisions of the Pfandbrief Act and subject to the prudential supervision of the BaFin. Pfandbriefe generally are medium- to long-term notes, typically with an original maturity of two to ten years, which are secured or “covered” at all times by a pool of specified qualifying assets (*Deckung*), as described below. Pfandbriefe are recourse obligations of the issuing bank, and no separate vehicle is created for their issuance generally or for the issuance of any specific series of Pfandbriefe. Pfandbriefe may not be redeemed at the option of the holders prior to maturity.

Pfandbriefe may either be Mortgage Pfandbriefe, Public Pfandbriefe, Ship Mortgage Pfandbriefe or Airplane Mortgage Pfandbriefe. The outstanding Pfandbriefe of any one of these types must be covered by a separate pool of specified qualifying assets: a pool for Mortgage Pfandbriefe only, a pool for Public Pfandbriefe only, a pool covering all outstanding Ship Mortgage Pfandbriefe only and a pool covering all outstanding Airplane Mortgage Pfandbriefe only (each a “**Cover Pool**”). An independent trustee appointed by the BaFin has wide responsibilities in monitoring the compliance by the Pfandbrief Bank with the provisions of the Pfandbrief Act. In particular, the trustee monitors the sufficiency of the cover assets and maintains a register listing the assets provided as cover from time to time in respect of the Pfandbriefe of any given type.

The aggregate principal amount of assets in these Cover Pools must at all times at least be equal to the aggregate principal amount of the outstanding Pfandbriefe issued against the respective Cover Pool and the aggregate interest yield on each Cover Pools must at all times be at least equal to the aggregate interest payable on all Pfandbriefe relating to such Cover Pools. In addition, the coverage of all outstanding Pfandbriefe with respect to principal and interest must at all times be ensured on the basis of the present value (*Barwert*). Finally, the present value of the assets contained in each Cover Pool must exceed the total amount of liabilities from the corresponding Pfandbriefe and derivatives by at least 2 per cent (*sichernde Überdeckung*).

Such 2 per cent excess cover must consist of highly liquid assets. Qualifying assets for the excess cover are, inter alia, **(i)** debt securities of the Federal Republic of Germany, a special fund of the Federal Republic of Germany, a German state, the European Communities, another Member State of the European Union, another Contracting State to the Agreement on the European Economic Area, the European Investment Bank, the International Bank for Reconstruction and Development, the Council of Europe Development Bank or the European Bank for Reconstruction and Development; **(ii)** debt securities of Switzerland, the United States of America, Canada or Japan, insofar as their risk weighting has been assigned to credit quality step 1 according to Table 1 of Article 114 par. 2 of Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on prudential requirements for credit institutions and investment firms and amending Regulation (EU) No 648/2012 (“**Regulation (EU) No 575/2013**”); **(iii)** debt securities for which one of the authorities listed under (i) and (ii) has assumed the guarantee in respect of the payment of interest and of principal repayment; and **(iv)** deposits with the European Central Bank, with central banks of the Member States of the European Union or with suitable credit institutions seated in one of the states named in (i) and (ii) which have, in accordance with Article 119 par.1 of Regulation (EU) No 575/2013, been assigned a risk weighting equivalent to credit quality step 1 – or in case of initial maturities of up to 100 days and seat in a Member State of the European Union, credit quality step 1 or 2 - according to Table 3 of Article 120 par. 1 or Table 5 of Article 121 par. 1 of Regulation (EU) No 575/2013. In addition, to safeguard liquidity, a certain liquidity cushion must be established.

The Pfandbrief Bank must record in the register of cover assets for each Cover Pool of a given Pfandbrief type each asset and the liabilities arising from derivatives. Derivatives may be entered in such register only with the consent of the trustee and the counterparty.

The Pfandbrief Bank must command over an appropriate risk management system meeting the requirements specified in detail in the Pfandbrief Act and must comply with comprehensive disclosure requirements on a quarterly and annual basis set out in detail in the Pfandbrief Act.

### **3. Cover Pool for Mortgage Pfandbriefe**

The principal assets qualifying for the Cover Pool for Mortgage Pfandbriefe are loans secured by mortgages which may serve as cover only up to the first 60 per cent of the value of the property, as assessed by experts of the Pfandbrief Bank not taking part in the credit decision, in accordance with comprehensive evaluation rules designed to arrive at the fair market value of the property. Moreover, the mortgaged property must be adequately insured against relevant risks.

The property that may be encumbered by the mortgages must be situated in a Member State of the European Union or in another Contracting State to the Agreement on the European Economic Area, in Switzerland, in the United States of America, in Canada, in Japan, in Australia, in New Zealand or in Singapore. However, the total amount of loans granted on real estate situated outside the European Union for which it has not been ensured that the preferential rights of the Mortgage Pfandbriefe creditors extends to

the claims of the Pfandbrief Bank from such loans may not exceed 10 per cent of the total volume of all loans for which the preferential right is ensured.

In addition, the Cover Pool for Mortgage Pfandbriefe may comprise a limited portion of other assets as follows: **(i)** equalisation claims converted into bonds (§19 (1) sentence one Pfandbrief Act); **(ii)** subject to certain qualifications, those assets which may also be included in the 2 per cent excess cover described above up to a total sum of 10 per cent of the aggregate principal amount of outstanding Mortgage Pfandbriefe; **(iii)** the assets which may also be included in the Cover Pool for Public Pfandbriefe referred to below up to a total of 20 per cent of the aggregate principal amount of outstanding Mortgage Pfandbriefe, whereby the assets pursuant to (ii) above will be deducted, and, finally, **(iv)** claims arising under interest rate and currency swaps as well as under other qualifying derivatives contracted under standardised master agreements with certain qualifying counterparties, provided that it is assured that the claims arising under such derivatives will not be prejudiced in the event of the insolvency of the Pfandbrief Bank or any other Cover Pool maintained by it; insofar as derivative transactions used as cover are not adequately collateralised, the credit institutions must fulfil the credit quality requirements as described under "Rules applicable to all Types of Pfandbriefe" (fourth paragraph, sub-paragraph (iv)). The amount of the claims of the Pfandbrief Bank arising under derivatives which are included in the Cover Pool measured against the total amount of all assets forming part of the Cover Pool as well as the amount of the liabilities of the Pfandbrief Bank arising from such derivatives measured against the aggregate principal amount of the outstanding Mortgage Pfandbriefe plus the liabilities arising from derivatives may in either case not exceed 12 per cent, calculated in each case on the basis of the net present values.

#### **4. Cover Pool for Public Pfandbriefe**

The Cover Pool for Public Pfandbriefe may comprise payment claims under loans, bonds or similar transactions of a wide spectrum of states and other public bodies, including, but not limited to: **(i)** domestic regional and local authorities and such public corporations and public-law institutions for which state support (*Anstaltslast*) or a legally founded guarantee obligation (*Gewährträgerhaftung*) or a state refinancing guarantee applies or which are legally entitled to raise fees, rates and other levies; **(ii)** Member States of the European Union or Contracting States to the Agreement on the European Economic Area and their central banks; **(iii)** regional governments and local authorities of the states listed under (ii) above; **(iv)** the United States of America, Japan, Switzerland and Canada and their central banks insofar as their risk weighting has been assigned to credit quality step 1 according to Table 1 of Article 114 par. 2 of Regulation (EU) No 575/2013 in accordance with the assignment conducted by the competent national authorities of the rating by recognised international rating agencies; **(v)** regional governments and local authorities of the states listed under (iv) insofar as the respective national authority has given them a rank equal to the central government or insofar as they have been assigned a risk weighting equivalent to credit quality step 1 according to Table 5 of Article 121 par. 1 of Regulation (EU) No 575/2013 in accordance with the national regulations which have been enacted to implement the framework agreement "International Convergence of Capital Measurement and Capital Standards" of the Basel Committee on Banking Supervision of June 2004; **(vi)** the European Central Bank, multilateral development banks and international organisations within the meaning of Articles 117 and 118 of Regulation (EU) No 575/2013 or the European Stability Mechanism; **(vii)** public sector entities of the states listed under (ii) above; and **(viii)** certain qualifying public entities of the states listed under (iv) above; and (ix) in respect of which claims one of the bodies named in (i) to (vi) above has assumed the guarantee. However, the total amount of loans granted to the above mentioned borrowers in states which are not Members of the European Union for which it has not been ensured that the preferential rights of the Public Pfandbriefe creditors extends to the claims of the Pfandbrief Bank from such loans under the above mentioned sub-paragraphs may not exceed 10 per cent of the total volume of all loans for which the preferential right is ensured.

The Cover Pool may furthermore include the following assets: (i) equalisation claims converted into bonds (§19 (1) sentence one Pfandbrief Act); (ii) deposits with a suitable credit institution seated in one of the states referred to above under "Rules applicable to all Types of Pfandbriefe" (fourth paragraph, sub-paragraph (iv)), up to a total sum of 10 per cent of the aggregate principal amount of outstanding Public Pfandbriefe; and (iii) claims arising under derivatives as mentioned above, subject to the conditions and restrictions described in such paragraph. The limitations which apply to Mortgage Pfandbriefe apply here as well.

## 5. Insolvency Proceedings

In the event of the institution of insolvency proceedings over the assets of the Pfandbrief Bank, any Cover Pool maintained by it would not be part of the insolvency estate, and, therefore, such insolvency would not automatically result 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 such Cover Pool by the BaFin. In this case, holders of Pfandbriefe would have the first claim on the respective Cover Pool. Their preferential right would also extend to interest on the Pfandbriefe accrued after the commencement of insolvency proceedings. Furthermore, but only to the extent that holders of Pfandbriefe suffer a loss, holders of Pfandbriefe would also have recourse to any assets of the Pfandbrief Bank not included in the Cover Pools. As regards those assets, holders of Pfandbriefe would rank equal with other unsecured and unsubordinated creditors of the Pfandbrief Bank.

Up to three administrators (*Sachwalter* - "**Administrator**") will be appointed in the case of the insolvency of the Pfandbrief Bank to administer each Cover Pool for the sole benefit of the holders of Pfandbriefe. The Administrator will be appointed by the competent court having jurisdiction in the insolvency proceedings of the Pfandbrief Bank at the request of the BaFin before or after the institution of insolvency proceedings. The Administrator will be subject to the supervision of the competent court and also of the BaFin with respect to the duties of the Pfandbrief Bank arising in connection with the administration of the assets included in the relevant Cover Pool. The Administrator will be entitled to dispose of the Cover Pool's assets and receive all payments on the relevant assets to ensure full satisfaction of the claims of the holders of Pfandbriefe. To the extent, however, that those assets are obviously not necessary to satisfy such claims, the insolvency receiver of the Pfandbrief Bank is entitled to demand the transfer of such assets to the insolvency estate.

Subject to the consent of the BaFin, the Administrator may transfer all or part of the cover assets and the liabilities arising from the Pfandbriefe issued against such assets to another Pfandbrief Bank.

In the case of insolvency, the banking licence of the Pfandbrief Bank with respect to the Cover Pool and the Pfandbriefe for which the Administrator acts will remain in existence until all obligations under the Pfandbriefe have been fulfilled completely. Such banking licence contains, amongst others, the authorisation for the Administrator regarding the issuance of notes in the form of Pfandbriefe. Each Cover Pool is considered a Pfandbrief Bank with limited business activity so that the Administrator, in the case the Pfandbrief Bank has different types of Pfandbriefe outstanding, will have to administer several Pfandbrief Banks with limited business activity the future destiny of such Pfandbrief Banks being independent of each other.

## GENERAL INFORMATION

### **Listing and Admission to Trading Information**

Application has been made to the Luxembourg Stock Exchange for Notes issued under this Programme to be admitted to trading on the Regulated Market "*Bourse de Luxembourg*" which is a regulated market for the purposes of the MiFID Directive amending Council Directives 85/611/EEC and 93/6/EEC and Directive 2000/12/EC of the European Parliament and of the Council and repealing Council Directive 93/22/EEC, and to be listed on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange.

However, Notes may be issued pursuant to this Programme which will not be listed on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange or any other stock exchange as the Issuer and the relevant Dealer(s) may agree.

### *Undertaking*

The Issuer has undertaken to publish a supplement to this Prospectus or to publish a new Prospectus if and when the information herein should become materially inaccurate or incomplete or in the event of any significant new factor, material mistake or inaccuracy relating to the information included in this Prospectus which is capable of affecting the assessment of the Notes and, where approval by the CSSF of any such document is required, upon such approval having been given, all of which will be for use in connection with any subsequent offering of Notes to be listed on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange.

The Issuer will, at the specified offices of the Listing and Paying Agent in the Grand Duchy of Luxembourg, provide, free of charge, upon the oral or written request therefor, a copy of this Prospectus (or any document incorporated by reference in this Prospectus). Written or oral requests for such documents should be directed to the specified office of the Listing and Paying Agent in the Grand Duchy of Luxembourg.

As long as any Notes are outstanding and listed on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange, information will be communicated to the Holders of the Notes in accordance with Luxembourg Stock Exchange regulations and recommendations.

### **Authorisation**

The Programme was authorised by the Issuer's Management Board, the lawfully competent corporate body under the Issuer's statutes on 15 July 2005 and the 2017 update of the Programme was authorised by the Issuer's Management Board on 17 January 2017. No additional specific resolutions, authorisations or approvals by the Issuer's corporate bodies are required for the issue of Notes under the Programme.

## DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE

The Issuer's annual financial statements for the fiscal years ended 31 December 2016 and 31 December 2015 as well as the respective management report and audit opinion, included in the Annual Reports for the fiscal years ended 31 December 2016 and 31 December 2015, all in the English language, are incorporated by reference into, and form part of, this Prospectus. These documents incorporated by reference constitute amongst others a translation of the respective German language annual financial statements, management report and audit opinion.

Each of the Annual Report 2016 and the Annual Report 2015 is available at WL BANK's website: [www.wlbank.de](http://www.wlbank.de)

### Comparative Table of Documents incorporated by Reference

Page / Section in Prospectus	Section of document incorporated by reference	Pages of document incorporated by reference
45 / Risk Factors regarding the Issuer	Risk Report included in the Management Report	Pages 35 to 48 of the Annual Report 2016
57 / Financial Information concerning WL BANK's Assets and Liabilities, Financial Position and Profits and Losses <i>Historical Financial Information</i>	Management Report	Pages 18 to 55 of the Annual Report 2016
57 / Financial Information concerning WL BANK's Assets and Liabilities, Financial Position and Profits and Losses <i>Historical Financial Information</i>	Balance Sheet as of 31 December 2016	Pages 58 to 61 of the Annual Report 2016
57 / Financial Information concerning WL BANK's Assets and Liabilities, Financial Position and Profits and Losses <i>Historical Financial Information</i>	Profit and Loss Account from 1 January to 31 December 2016	Page 63 of the Annual Report 2016
57 / Financial Information concerning WL BANK's Assets and Liabilities, Financial Position and Profits and Losses <i>Historical Financial Information</i>	Notes	Pages 64 to 89 of the Annual Report 2016
57 / Financial Information concerning WL BANK's Assets and Liabilities, Financial Position and Profits and Losses <i>Historical Financial Information</i>	Statement of Changes in Equity	Page 92 of the Annual Report 2016
57 / Financial Information concerning WL BANK's Assets and Liabilities, Financial Position and Profits and Losses <i>Historical Financial Information</i>	Cash Flow Statement	Page 93 of the Annual Report 2016
57 / Financial Information concerning WL BANK's Assets and Liabilities, Financial Position and Profits and Losses <i>Historical Financial Information</i>	Auditor's Report	Page 94 of the Annual Report 2016
57 / Financial Information concerning WL BANK's Assets and Liabilities, Financial Position and Profits and Losses <i>Historical Financial Information</i>	Responsibility Statement	Page 95 of the Annual Report 2016
57 / Financial Information concerning WL BANK's Assets and Liabilities, Financial Position and Profits and Losses <i>Historical Financial Information</i>	Management Report	Pages 18 to 53 of the Annual Report 2015
57 / Financial Information concerning WL BANK's Assets and Liabilities, Financial Position and Profits and Losses <i>Historical Financial Information</i>	Balance Sheet as of 31 December 2015	Pages 56 to 59 of the Annual Report 2015
57 / Financial Information concerning	Profit and Loss Account	Page 61 of the Annual Report 2015

<b>Page / Section in Prospectus</b>	<b>Section of document incorporated by reference</b>	<b>Pages of document incorporated by reference</b>
WL BANK's Assets and Liabilities, Financial Position and Profits and Losses <i>Historical Financial Information</i>	from 1 January to 31 December 2015	
57 / Financial Information concerning WL BANK's Assets and Liabilities, Financial Position and Profits and Losses <i>Historical Financial Information</i>	Notes	Pages 62 to 83 of the Annual Report 2015
57 / Financial Information concerning WL BANK's Assets and Liabilities, Financial Position and Profits and Losses <i>Historical Financial Information</i>	Statement of Shareholders' Equity	Page 86 of the Annual Report 2015
57 / Financial Information concerning WL BANK's Assets and Liabilities, Financial Position and Profits and Losses <i>Historical Financial Information</i>	Cash Flow Statement	Page 87 of the Annual Report 2015
57 / Financial Information concerning WL BANK's Assets and Liabilities, Financial Position and Profits and Losses <i>Historical Financial Information</i>	Auditor's Report	Page 88 of the Annual Report 2015
57 / Financial Information concerning WL BANK's Assets and Liabilities, Financial Position and Profits and Losses <i>Historical Financial Information</i>	Assurance by the Legal Representatives	Page 89 of the Annual Report 2015

The information incorporated by reference that is not included in the above "Comparative Table of Documents incorporated by Reference" but included in the Annual Report 2016 and Annual Report 2015, is considered as additional information and is not required by the relevant schedules of the Commission Regulation (EC) No 809/2004, as amended. Any websites included in this Prospectus, except for the website [www.bourse.lu](http://www.bourse.lu), are for information purposes only and do not form part of this Prospectus.

## **AVAILABILITY OF DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE**

The above mentioned documents incorporated herein by reference will be published in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (*www.bourse.lu*) and on the website of and on the website of WL BANK (*www.wlbank.de*). In addition, copies of the above mentioned documents incorporated herein by reference may be obtained in printed form, free of charge, upon request from the Listing and Paying Agent in the Grand Duchy of Luxembourg and from WL BANK. The addresses of the Listing and Paying Agent in the Grand Duchy of Luxembourg and of WL BANK are set out in section "*Names and Addresses*" below.



## NAMES AND ADDRESSES

### Issuer

WL BANK AG Westfälische Landschaft Bodenkreditbank  
Sentmaringer Weg 1  
48151 Münster  
Federal Republic of Germany

### Arranger

DZ BANK AG  
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank,  
Frankfurt am Main  
Platz der Republik  
60325 Frankfurt am Main  
Federal Republic of Germany

### Dealers

Barclays Bank PLC  
5 The North Colonnade  
Canary Wharf  
London E14 4BB  
United Kingdom

Commerzbank Aktiengesellschaft  
Kaiserstraße 16 (Kaiserplatz)  
60311 Frankfurt am Main  
Federal Republic of Germany

DekaBank  
Deutsche Girozentrale  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt am Main  
Federal Republic of Germany

Deutsche Bank Aktiengesellschaft  
Mainzer Landstrasse 11-17  
60329 Frankfurt am Main  
Federal Republic of Germany

DZ BANK AG  
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank,  
Frankfurt am Main  
Platz der Republik  
60325 Frankfurt am Main  
Federal Republic of Germany

HSBC Bank plc  
8 Canada Square  
London E14 5HQ  
United Kingdom

Landesbank Baden-Württemberg  
Am Hauptbahnhof 2  
70173 Stuttgart  
Federal Republic of Germany

Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale  
Neue Mainzer Straße 52-58  
60311 Frankfurt am Main  
Federal Republic of Germany

UBS Limited  
5 Broadgate  
London EC2M 2QS  
United Kingdom

UniCredit Bank AG  
Arabellastraße 12  
81925 Munich  
Federal Republic of Germany

WL BANK AG Westfälische Landschaft  
Bodenkreditbank  
Sentmaringer Weg 1  
48151 Münster  
Federal Republic of Germany

**Fiscal Agent**

WL BANK AG Westfälische Landschaft Bodenkreditbank  
Sentmaringer Weg 1  
48151 Münster  
Federal Republic of Germany

**Listing and Paying Agent in the Grand Duchy of Luxembourg**

DZ PRIVATBANK S.A.  
4, rue Thomas Edison  
1445 Strassen  
Grand Duchy of Luxembourg

**Legal Advisors to the Dealers**

Hengeler Mueller  
Partnerschaft von Rechtsanwälten mbB  
Bockenheimer Landstraße 24  
60323 Frankfurt am Main  
Federal Republic of Germany

**Auditors of the Issuer**

Ernst & Young GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Graf-Adolf-Platz 15  
40213 Düsseldorf  
Federal Republic of Germany