UniCredit Bank AG

Munich, Federal Republic of Germany

Base Prospectus

for the issuance of

Notes

under the Euro 50,000,000,000 Debt Issuance Programme

Arranger and Dealer

UniCredit Bank AG

26 April 2019

IMPORTANT NOTICES

This document constitutes a base prospectus (the "**Base Prospectus**") according to Art. 5 (4) of the Directive 2003/71/EC, as amended or superseded, (the "**Prospectus Directive**") in connection with Section 6 of the German Securities Prospectus Act, as amended, (*Wertpapierprospektgesetz*, the "**WpPG**") in connection with the Commission Regulation (EC) No 809/2004, as amended, relating to bearer notes (the "**Notes**") issued from time to time by UniCredit Bank AG ("**HVB**" or the "**Issuer**" and HVB, together with its consolidated subsidiaries, the "**HVB Group**") under the Euro 50,000,000,000 Debt Issuance Programme (the "**Programme**").

This Base Prospectus is to be read and construed together with the information provided in (a) the registration document of UniCredit Bank AG dated 17 April 2019 (the "**Registration Document**"), which is incorporated herein by reference, (b) any future supplements to this Base Prospectus in accordance with Section 16 WpPG (the "**Supplements**") as well as (c) in all other documents which are incorporated herein by reference (see "General Information – Information incorporated by reference" below).

No person has been authorised to give any information or to make any representation not contained in or not consistent with this Base Prospectus or any other information supplied in connection with the Programme and, if given or made, such information or representation must not be relied upon as having been authorised by the Issuer.

Neither this Base Prospectus nor any other information supplied in connection with the Programme is intended to provide the basis of any credit or other evaluation and should not be considered as a recommendation by the Issuer, that any recipient of this Base Prospectus or any other information supplied in connection with the Programme should purchase any Notes. Potential investors should note that an investment in the Notes is only suitable for investors, who understand the nature of such Notes and the extent of their exposure to risk and have sufficient knowledge, experience and access to professional advisors (including their advisors concerning financial, accounting, legal and tax matters) in order to form their own legal, tax, accounting and financial opinion upon the existing risks of such investments in such Notes. Each investor contemplating purchasing any Notes should make its own independent evaluation of the financial condition and affairs, and its own appraisal of the creditworthiness of the Issuer.

Neither this Base Prospectus nor any other information supplied in connection with the Programme constitutes an offer or invitation by or on behalf of the Issuer to any person to subscribe for or to purchase any Notes.

The delivery of this Base Prospectus does not at any time imply that the information contained herein concerning the Issuer is correct at any time subsequent to the date hereof or that any other information supplied in connection with the Programme is correct as of any time subsequent to the date indicated in the document containing the same. The Issuer will be obliged to supplement this Base Prospectus pursuant to Section 16 of the WpPG. Investors should review *inter alia* the most recent non-consolidated or consolidated financial statements and interim reports, if any, of the Issuer when deciding whether or not to purchase any Notes.

Persons into whose possession this Base Prospectus or any Notes come must inform themselves about any restriction by law in certain countries (see "General Information – Selling Restrictions" below). The Notes have not been and will not be registered under the U. S. Securities Act of 1933, as amended (the "**Securities Act**") and are subject to U.S. tax law requirements. Subject to certain exceptions, Notes may not be offered, sold or delivered within the United States of America or to, or for the account or benefit of, U.S. persons (as defined in Regulation S) under the Securities Act except in certain transactions exempt from the registration requirements of the Securities Act (see "General Information – Selling Restrictions" below).

If the Final Terms in respect of any Notes includes a legend entitled "**–Prohibition of sales to EEA Retail Investors**", the Notes are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the European Economic Area ("**EEA**"). For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of Directive 2014/65/EU (as amended, "**MiFID II**") or (ii) a customer within the meaning of Directive 2016/97/EU (as amended, "**Insurance Distribution Directive**"), where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II. Consequently no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 (as amended, the "**PRIIPS Regulation**") for offering or selling the Notes or otherwise making them available to retail investors in the EEA has been prepared and therefore offering or selling of the Notes or otherwise making them available to any retail investor in the EEA may be unlawful under the PRIIPS Regulation.

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

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

Amounts payable under the Notes may be calculated by reference, *inter alia*, to Euribor, which is currently provided by European Money Markets Institute (EMMI), to Libor, which is currently provided by ICE Benchmark Administration Limited (IBA), to SONIA®, which is currently provided by the Bank of England, to SOFR®, which is currently provided by the Federal Reserve Bank of New York, to €STR®, which will be published by the European Central Bank starting October 2019 or other indices which are deemed benchmarks for the purposes of the benchmark regulation (Regulation (EU) 2016/1011 – the "**Benchmark Regulation**"). As at the date of this Base Prospectus, SONIA® and SOFR® do not fall within the scope of the Benchmark Regulation. As at the date of this Base Prospectus, EMMI does not appear on the register of administrators and benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority ("**ESMA**") pursuant to article 36 of the Benchmark Regulation (the "**Benchmark Register**"), while IBA appears on such register. As far as the Issuer is aware, as at the date of this Base Prospectus the transitional provisions in Article 51 of the Benchmark Regulation apply, such that EMMI or the administrator of a particular benchmark are not currently required to obtain authorisation or registration.

IN CONNECTION WITH THE ISSUE OF ANY TRANCHE OF NOTES, THE DEALER OR DEALERS (IF ANY) NAMED AS STABILISING MANAGER(S) IN THE APPLICABLE FINAL TERMS (OR PERSONS ACTING ON BEHALF OF A STABILISING MANAGER) MAY OVER-ALLOT NOTES OR EFFECT TRANSACTIONS WITH A VIEW TO SUPPORTING THE MARKET PRICE OF THE NOTES AT A LEVEL HIGHER THAN THAT WHICH MIGHT OTHERWISE PREVAIL. HOWEVER, STABILISATION MAY NOT NECESSARILY OCCUR. ANY STABILISATION ACTION MAY BEGIN ON OR AFTER THE DATE ON WHICH ADEQUATE PUBLIC DISCLOSURE OF THE TERMS OF THE OFFER OF THE RELEVANT TRANCHE OF NOTES IS MADE AND, IF BEGUN, MAY CEASE AT ANY TIME, BUT IT MUST END NO LATER THAN THE EARLIER OF 30 DAYS AFTER THE ISSUE DATE OF THE RELEVANT TRANCHE OF NOTES AND 60 DAYS AFTER THE DATE OF THE ALLOTMENT OF THE RELEVANT TRANCHE OF NOTES. ANY STABILISATION ACTION OR OVER-ALLOTMENT SHALL BE CONDUCTED IN ACCORDANCE WITH ALL APPLICABLE LAWS AND RULES BY THE RELEVANT STABILISATION MANAGERS.

Investing in Notes issued under the Programme involves certain risks. The principal risk factors that may affect the abilities of the Issuer to fulfil its respective obligations under the Notes are discussed under "Risk Factors" below.

TABLE OF CONTENTS

Summary 5

A. Introduction and Warnings 5
B. Issuer 6
C. Notes 9
A. Risks 13
E. Offer 18

Zusammenfassung 20

A. Einleitung und Warnhinweise 20
B. Emittentin 21
C. Schuldverschreibungen 24
D. Risiken 29
E. Angebot 36

Risk Factors 38

A. Risks related to the Issuer 38
B. Risks related to potential conflicts of interest 38
C. Risks related to the Notes 39

Responsibility Statement 51
Consent to the use of the Base Prospectus 52
Description of the Issuer 54
General Information on the Notes 55
Description of the Notes 59
Terms and Conditions of the Notes and related information 63

General information 64
Terms and Conditions of the Notes (German language version) 66
Option I: Emissionsbedingungen für Festverzinsliche Schuldverschreibungen 66
Option II: Emissionsbedingungen für variabel verzinsliche Schuldverschreibungen 90
Option III: Emissionsbedingungen für Nullkupon Schuldverschreibungen 128
Option IV: Emissionsbedingungen für Inflationsgebundene Schuldverschreibungen 147
Terms and Conditions of the Notes (English language version) 172
Option I: Terms and Conditions of Fixed Rate Notes 172
Option II: Terms and Conditions of Floating Rate Notes 193
Option III: Terms and Conditions of Zero Coupon Notes 228
Option IV: Terms and Conditions of Inflation Linked Notes 245
Form of Final Terms 268

Taxation 302
General Information 308

Selling Restrictions 308
Authorisation 311
Availability of Documents 311
Euroclear Bank, Clearstream Banking SA, Clearstream Banking AG 312
Agents 312
Significant Changes in HVB's Financial Position and Trend Information 312
Interest of Natural and Legal Persons involved in the Issue/Offer 312
Third party information 312
Use of Proceeds and reasons for the offer 313
Information incorporated by reference 313

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 securities 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 the Summary because of the type of securities 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 the Summary with the specification of 'Not applicable'.

A. INTRODUCTION AND WARNINGS

A.1	Warning	This Summary should be read as an introduction to the Base Prospectus. The investor should base any decision to invest in the notes (the "**Notes**") on consideration of the Base Prospectus as a whole. Where a claim relating to the information contained in this Base Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the Member States, have to bear the costs of translating the Base Prospectus before the legal proceedings are initiated. UniCredit Bank AG (the "**Issuer**" or "**HVB**" and HVB, together with its consolidated subsidiaries, the "**HVB Group**"), Arabellastrasse 12, 81925 Munich, which in its capacity as Issuer assumes liability for the Summary including any translation thereof, as well as any person which has tabled it, may be held liable, but only if the Summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus, or it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus, all necessary key information.
A.2	Consent to the use of the base prospectus	**[**Subject to the following paragraphs, the Issuer gives its consent to the use of the Base Prospectus during the term of its validity for subsequent resale or final placement of the Notes by financial intermediaries.**]** **[**Not applicable. The Issuer does not give its consent to the use of the Base Prospectus for subsequent resale or final placement of the Notes by financial intermediaries.**]**
	Indication of the offer period	**[**Not applicable. No consent is given.**]** **[**Resale or final placement of the Notes by financial intermediaries can be made and consent to use the Base Prospectus is given for the following offer period of the Notes: [*Insert offer period for which consent is given*].**]**
	Other conditions attached to the consent	**[**Not applicable. No consent is given.**]** **[**Subject to the condition that each financial intermediary complies with the terms and conditions of the Notes, the final terms applicable to the relevant Notes as well as the applicable selling restrictions, the consent is not subject to any other conditions.**]** **[**The following conditions are attached to the consent for the use of the Base Prospectus: [*Insert conditions*].**]**
	Provision of terms and conditions of the offer by financial intermediary	[**Not applicable. The Issuer has not given its consent to the use of the Base Prospectus.]** [**In the event of an offer being made by a financial intermediary, this financial intermediary will make available information to investors on the terms and conditions of the offer at the time the offer is made.]**

B. ISSUER

<table>
<tr><td>B.1</td><td>Legal and commercial name</td><td>UniCredit Bank AG is the legal name. HypoVereinsbank is the commercial name.</td></tr>
<tr><td>B.2</td><td>Domicile / Legal form / Legislation / Country of incorporation</td><td>HVB has its registered office at Arabellastrasse 12, 81925 Munich, was incorporated in Germany and is registered with the Commercial Register at the Local Court (Amtsgericht) in Munich under number HRB 42148, incorporated as a stock corporation under the laws of the Federal Republic of Germany.</td></tr>
<tr><td>B.4b</td><td>Known trends affecting the issuer and the industries in which it operates</td><td>The performance of HVB Group will also in 2019 depend on the future development on the financial and capital markets, and the real economy as well as on the imponderables related. In this environment, HVB Group reviews its business strategy on a regular as well as on an ad hoc basis and adopts it where necessary.</td></tr>
<tr><td>B.5</td><td>Description of the group and the issuer's position within the group</td><td>HVB is the parent company of HVB Group. HVB Group holds directly and indirectly equity participations in various companies.
HVB has been an affiliated company of UniCredit S.p.A., Milan ("UniCredit S.p.A.", and together with its consolidated subsidiaries, "UniCredit") since November 2005 and hence a major part of UniCredit from that date as a sub-group. UniCredit S.p.A. holds directly 100% of HVB's share capital.</td></tr>
<tr><td>B.9</td><td>Profit forecast or estimate</td><td>Not applicable; profit forecasts or estimates are not prepared by the Issuer.</td></tr>
<tr><td>B.10</td><td>Nature of any qualifications in the audit report on historical financial information</td><td>Not applicable;
Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, the independent auditor (Wirtschaftsprüfer) of HVB, has audited the consolidated financial statements (Konzernabschluss) of HVB Group for the financial year ended 31 December 2017 and for the financial year ended 31 December 2018 and the unconsolidated financial statements of HVB for the financial year ended 31 December 2017 and for the financial year ended 31 December 2018 and has in each case issued an unqualified audit opinion thereon.</td></tr>
<tr><td>B.12</td><td>Selected historical key financial information</td><td>Consolidated Financial Highlights as of 31 December 2018*
<table>
<tr><th>Key performance indicators</th><th>1/1/2018 – 31/12/2018</th><th>1/1/2017 – 31/12/2017</th></tr>
<tr><td>Net operating profit[1)]</td><td>€1,587m</td><td>€1,517m</td></tr>
<tr><td>Profit before tax</td><td>€392m</td><td>€1,597m</td></tr>
<tr><td>Consolidated profit</td><td>€238m</td><td>€1,336m</td></tr>
<tr><td>Earnings per share</td><td>€0.29</td><td>€1.66</td></tr>
<tr><td></td><td></td><td></td></tr>
<tr><th>Balance sheet figures</th><th>31/12/2018</th><th>31/12/2017</th></tr>
<tr><td>Total assets</td><td>€286,688m</td><td>€299,060m</td></tr>
<tr><td>Shareholders' equity</td><td>€17,751</td><td>€18,874m</td></tr>
<tr><td></td><td></td><td></td></tr>
<tr><th>Key capital ratios</th><th>31/12/2018</th><th>31/12/2017</th></tr>
<tr><td>Common Equity Tier 1 capital[2)]</td><td>€16,454m</td><td>€16,639m</td></tr>
<tr><td>Core capital (Tier 1 capital)[2)]</td><td>€16,454m</td><td>€16,639m</td></tr>
<tr><td>Risk-weighted assets (including equivalents for market risk and operational risk)</td><td>€82,592m</td><td>€78,711m</td></tr>
</table></td></tr>
</table>

		<table><tr><td>Common Equity Tier 1 capital ratio[2),3)]</td><td>19.9%</td><td>21.1%</td></tr><tr><td>Core capital ratio (Tier 1 ratio) [2),3)]</td><td>19.9%</td><td>21.1%</td></tr></table> * Figures shown in this table are audited and taken from the consolidated financial statements of HVB Group for the financial year ended 31 December 2018. 1) Net operating profit results (until 2017: net operating profit according to IAS 39, since 2018: net operating profit according IFRS 9) from the P/L line items net interest, dividends and other income from equity investments, net fees and commissions , net trading income, net gains/(losses) on financial assets and liabilities at fair value, net gains/(losses) on derecognition of financial instruments measured at cost, net other expenses/income, operating costs and net write-downs of loans and provisions for guarantees and commitments IAS39 (until 31/12/2017) and credit impairment losses IFRS 9 (since 1/1/2018). 2) In accordance with the financial statements approved by the Supervisory Board of UniCredit Bank AG. 3) Calculated on the basis of risk-weighted assets, including equivalents for market risk and operational risk.
	Statement with regard to no material adverse change in the prospects of the issuer since the date of its last published audited financial statements or a description of any material adverse change	There has been no material adverse change in the prospects of HVB Group since 31 December 2018, the date of its last published audited financial statements (Annual Report 2018).
	Description of significant change in the financial position subsequent to the period covered by the historical financial information	There has been no significant change in the financial position of HVB Group which has occurred since 31 December 2018.
B.13	Recent developments	Not applicable. There are no recent events particular to HVB which are to a material extent relevant to the evaluation of its solvency.
B.14	B.5 plus statement of dependency upon other entities within the group	See B.5 Not applicable. HVB is not dependent on any entity within HVB Group.
B.15	Principal activities	HVB offers a comprehensive range of banking and financial products and services to private, corporate and public sector customers, international companies and institutional customers. This range extends from mortgage loans, consumer loans, savings-and-loan and insurance products, and banking services for private customers through to business loans and foreign trade financing and investment banking products for corporate customers. In the private banking and wealth management customer segments, HVB offers comprehensive financial and asset planning with needs-based

<table>
<tr><td></td><td></td><td>advisory services by generalists and specialists.
HVB Group continues to be the centre of competence for the international markets and investment banking operations of the entire UniCredit. In addition, the Corporate & Investment Banking business segment acts as a product factory for customers in the Commercial Banking business segment.</td></tr>
<tr><td>B.16</td><td>Direct or indirect ownership or control</td><td>UniCredit S.p.A. holds directly 100% of UniCredit Bank's share capital.</td></tr>
<tr><td>B.17</td><td>Ratings</td><td>Investors should keep in mind that a rating does not constitute a recommendation to purchase, sell or hold the debt securities issued by the Issuer.

Moreover, the ratings awarded by the rating agencies may at any time be suspended, downgraded or withdrawn.

Notes currently issued by HVB have been rated as follows by Fitch Ratings ("Fitch"), Moody's Investors Service ("Moody's") and S&P Global Ratings ("S&P") (Status: November 2018):

<table>
<tr><th></th><th>Long-term Preferred Senior Notes[1]</th><th>Long-term Non-Preferred Senior Unsecured Notes[1]</th><th>Subordinated Notes</th><th>Short-term Notes</th><th>Outlook</th></tr>
<tr><td>Moody's</td><td>A2[2]</td><td>Baa3[3]</td><td>Baa3</td><td>P-1</td><td>Stable[7]</td></tr>
<tr><td>S&P</td><td>BBB+[4]</td><td>BBB[5]</td><td>BBB-</td><td>A-2</td><td>Negative[8]</td></tr>
<tr><td>Fitch</td><td>BBB+[6]</td><td>BBB+[6]</td><td>BBB</td><td>F2</td><td>Negative</td></tr>
</table>
[1] Due to an amendment to section 46f of the German Banking Act ("KWG"), which revises the ranking of bank debt in the event of insolvency, the rating agencies have developed a sub-division into 2 rating categories for long-term senior debt previously grouped into a single category.
[2] Designation by Moody's: "Senior Unsecured & Issuer Rating".
[3] Designation by Moody's: "Junior Senior unsecured".
[4] Designation by S&P: "Long-term Senior Unsecured".
[5] Designation by S&P: "Long-term Senior Subordinated".
[6] Designation by Fitch: "Long-term Issuer Default-Rating".
[7] Applicable to Long-term Preferred Senior Notes and Deposits.
[8] Not applicable to Long-Term Non-Preferred Senior Unsecured Notes.

Fitch's long-term credit ratings are set up along a scale from AAA, AA, A, BBB, BB, B, CCC, CC, C, RD down to D. Fitch uses the intermediate modifiers "+" and "-" to denote relative status within the categories from AA to B. Fitch has also the possibility for guidance (termed "on watch") as to whether a rating is likely to be upgraded (positive), downgraded (negative) or uncertain (evolving). Outlooks are used to indicate the direction of a rating as the indication could be positive, negative, stable or evolving. Fitch's short-term ratings reflect a bank´s vulnerability to default in the short term at the levels F1+, F1, F2, F3, B, C, RD and D.

Moody's appends long-term obligation ratings at the following levels: Aaa, Aa, A, Baa, Ba, B, Caa, Ca and C. To each generic rating category from Aa to Caa Moody's assigns the numerical modifiers "1", "2" and "3". The modifier "1" indicates that the bank is in the higher end of its letter-rating category, the modifier "2" indicates a mid-range ranking and the modifier "3" indicates that the bank is in the lower end of its letter-rating category. Moody´s also has the option of adding further guidance (referred to as "under review") as to whether a rating is likely to be upgraded (possible upgrade), downgraded (possible downgrade) or uncertain (direction uncertain). Outlooks are assigned indicating the direction of any pressure. Characteristics are positive, negative, stable and developing. Moody's short-term ratings are opinions of the ability of issuers to honour short-term financial obligations and range from P-1, P-2, P-3 down to NP (Not Prime).

S&P assign long-term credit ratings on a scale from AAA, AA, A, BBB, BB, B, CCC, CC, C, R to D. The ratings from AA to CCC may be modified by the addition of a "+" or "-" to show the relative standing within the major rating categories. S&P may also offer guidance (termed a "credit watch") as to whether a rating is likely to be upgraded (positive), downgraded (negative) or developing. Outlooks are an indicator for the rating direction. S&P uses positive, negative, stable and developing outlooks. S&P assigns short-term credit ratings for specific issues on a scale from A-1+, A-1, A-2, A-3, B, C, R,</td></tr>
</table>

		SD down to D.

C. NOTES

C.1	Type and class of the securities	Notes. **[***In the case of interest bearing Notes, the following applies:* Each tranche of Notes will be issued at an issue price, which is at par, at a discount to par or at a premium over par.**]** **[***In the case of Zero Coupon Notes, the following applies*: Each tranche of Notes will be issued [at the par value] [at a discounted value] of the Notes.**]** "**Notes**" are debt instruments in bearer form (*Inhaberschuldverschreibungen*) pursuant to § 793 German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch, BGB*). **[**The Notes are represented by a permanent global note without interest coupons.**]** **[**The Notes are initially represented by a temporary global note without interest coupons which will be exchangeable for a permanent global note without interest coupons.**]** The holders of the Notes (the "**Noteholders**") are not entitled to receive definitive Notes. **Series** | **Tranche** | **ISIN** | **WKN** [*Insert Series number*] | [*Insert Tranche number*] | [*Insert ISIN*] | [*Insert WKN*]
C.2	Currency of the securities issue	The Notes are issued in [*Insert Specified Currency*] (the "**Specified Currency**").
C.5	Restrictions on the free transferability of the securities	Not applicable. The Notes are freely transferable.
C.8	Rights attached to the securities, including ranking and limitations to those rights	Noteholders have the right of **[**interest payments at the respective Interest Payment Date (as defined in C.9) and**]** repayment of the principal amount (or if the Notes may be redeemed early, at an amount which is either equal to or above the principal amount of the Notes (or, with respect to the Zero Coupon Notes, equal to or above their issue price)) at the Maturity Date (as defined in C.9) **[**or a Call Date (as defined below)**] [**or a Put Date (as defined below)**]**. **Governing law of the Notes** The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Issuer and the Noteholder shall be governed by the laws of the Federal Republic of Germany. **Rights attached to the Notes** **[***In the case of interest bearing Notes, the following applies:* The Notes bear interest on a [fixed] [floating] [fixed-to-floating] rate basis (as specified in C.9).] [*In the case of Inflation Linked Notes, the following applies:* Inflation Linked Notes provide for interest payments which depend on the performance of the EUROSTAT Eurozone HICP Index (excluding Tobacco) ("**HICP**").] [*In the case of Zero Coupon Notes, the following applies:* Zero Coupon Notes may be offered and sold [at par] [at a discount to their principal

		amount] and Noteholders of Zero Coupon Notes will not be entitled to periodic payments of interest during the term of the Notes.] The Notes will be repaid at their Redemption Amount at the Maturity Date (as defined in C.9). ["**Redemption Amount**" means [the **[**specified denomination**][**aggregate principal amount**]]** [*insert Redemption Amount*] [of][for] [each Note].] **[***In the case of dual currency Notes, the following applies:* The Redemption Amount of the Notes will not be denominated in the Specified Currency but in [*insert currency*].] [*If the Issuer has a call right, the following applies:* The Issuer may call the Notes [in whole] [in part] (the "**Call-Option**") at a Call Date by payment of the relevant Optional Redemption Amount [*If accrued interest will be paid separately, the following applies:* together with interest accrued until the Call Date]. The Issuer shall give notice of such call at least [*Insert notice period*] prior to the relevant Call Date. "**Optional Redemption Amount**" means [the **[**specified denomination**][**aggregate principal amount**]** [of each Note]] [*insert Optional Redemption Amount which may not be lower than the principal amount/issue price*]. "**Call Date**" means [*Insert Call Date(s)*].] [*If the Noteholders have a put right, the following applies:* Each Noteholder may demand the early redemption of the Notes (the "**Put-Option**") at a specified Put Date by payment of the relevant Put Amount [*If accrued interest will be paid separately, the following applies:* together with interest accrued until the Put Date]. The relevant Noteholder shall give notice of such redemption at least [*Insert notice period*] prior to the relevant Put Date. "**Put Amount**" means [the **[**specified denomination**][**aggregate principal amount**]** [of each Note]] [*Insert Put Amount(s) which may not be lower than the principal amount/issue price*]. "**Put Date**" means [*Insert Put Date(s)*].] **[***If the Issuer has the right to redeem the Notes early for taxation reasons, the following applies:* The Issuer may call all Notes in whole, but not in part, at their principal amount [*If accrued interest will be paid separately, the following applies:* together with interest accrued until the redemption date], giving not less than 30 days' notice, if, as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations prevailing in the Federal Republic of Germany or pursuant to any agreement between the Issuer and the United States of America or any authority thereof or as a result of any change in the application or official interpretation of such laws or regulations, which change becomes effective on or after the issue date of the Notes, withholding taxes are or will be leviable on payments of principal or interest on the Notes and will be borne by the Issuer.**]** [*If the Noteholders shall have an extraordinary termination right with respect to the Notes, the following applies:* The Notes provide for an extraordinary termination right, entitling the Noteholders to demand immediate repayment of the Notes at their Redemption Amount.] **Resolution of Noteholders** In accordance with the German Bond Act (*Schuldverschreibungsgesetz*) the Notes may contain provisions pursuant to which the Noteholders of each series of Notes are entitled to agree with the Issuer by majority resolution to amend the terms and conditions relating to that series of Notes and to decide upon certain other matters regarding the Notes relating to that series of Notes including, without limitation, the appointment or removal of a

		common representative for the Noteholders. As may be set out in the Final Terms, resolutions providing for certain material amendments to the terms and conditions require a qualified majority of not less than 75% of the rights to vote participating in the vote. **Status of the Notes** **[***In the case of unsubordinated Notes, the following applies:* The obligations under the Notes constitute direct, unconditional and unsecured obligations of the Issuer and rank, unless provided otherwise by law, at least *pari passu* with all other unsecured unsubordinated present and future obligations of the Issuer.**]** **[***In the case of unsubordinated non-preferred Notes, the following applies:* The obligations under the Notes constitute direct, unconditional and unsecured obligations of the Issuer which rank subordinated to other unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer if and to the extent that such unsubordinated and unsecured obligations enjoy preferred treatments by law in insolvency proceedings or in case of an imposition of resolution measures with regard to the Issuer, but in each case senior to any subordinated debt of the Issuer.**]** **[***In the case of subordinated Notes, the following applies:* The obligations under the Notes constitute direct, unconditional, unsecured and subordinated obligations of the Issuer which (i) will rank at least *pari passu* with the claims of all other unsecured, subordinated creditors of it, except as otherwise provided by applicable law or the terms of any such other obligations and (ii) the claims arising from the Notes are subordinated to the claims of other unsubordinated creditors so that no amount shall be payable on the Notes, until the claims of such other unsubordinated creditors against the Issuer have been satisfied in full.**]** **Limitation of the rights** Subject to certain conditions, the Issuer may redeem the Notes early.
C.9	Interest	**Interest Rate** **[***In the case of fixed rate Notes, the following applies:* Fixed rate Notes: [*Insert coupon*] % *per annum*.] **[***In the case of Step-up /Step-down Notes insert*: [Step-up] [Step-down] Notes: [●]% *per annum.***]** **[***In the case of fixed rate Notes with a coupon-reset, the following applies*: Fixed rate Notes with a coupon-reset: [*Insert coupon*] % *per annum* until the Call Date and thereafter, a fixed interest rate equal to the sum of **[***insert relevant number of years***]** year **[***insert swap rate***] [**Constant Maturity Swap swap rate**]** and [●]% *per annum.***]** **[***In the case of dual currency Notes, the following applies:* Interest payments on the Notes will not be denominated in the Specified Currency but in [*insert currency*].] **[***In the case of Notes with (an) initial fixed interest period(s), the following applies:* **[***insert coupon***]** % *per annum* for the **[**first**] [***insert number***]** interest period**[**s**]** (the "**Fixed Interest Term**") and thereafter on a [floating rate basis] [inflation linked basis] for the **[**Floating Interest Term**] [**Inflation Linked Term**]**.] **[***In the case of floating rate Notes, the following applies:* [[*insert [●]-Euribor***] [***insert [●]-Libor***] [***insert SONIA®***] [***insert SOFR®***] [***insert €STR®***]** (the "**Reference Rate**")**] [[***insert CMS rate***]** (the "**CMS Rate**")**]** [for the relevant interest period[s] following the Fixed Interest Term (the "**Floating Interest Term**")] **[***In the case of a margin, the following applies:* **[**plus**][**minus**]** the margin of **[***Insert percentage***]**% *per annum***] [***In the case*

		of a factor, the following applies: multiplied with a factor of **[***Insert factor***]]** for the relevant interest period.**]** [*In the case of Inflation Linked Notes*: The interest rate is dependent on the performance of the HICP [for each interest period following the Fixed Interest Term (the "**Inflation Linked Term**")] [*In the case of a margin, the following applies:* [plus][minus] the margin of [*insert percentage*]% for the relevant interest period.] [*In the case of a factor, the following applies:* Multiplied with a factor of [*insert factor*] for the relevant interest period.]] **[***In the case of a minimum (floor) and/or maximum rate of interest (cap), the following applies:* The amount of interest payable on the Notes is subject to [a minimum rate of interest of **[***Insert percentage***]** % *per annum***]** **[**and**]** **[**a maximum rate of interest of **[***Insert percentage***]** % *per annum*.**]]** **[***In the case of zero coupon Notes, the following applies:* Not applicable. There will be no periodic payments of interest on the Notes.**]** **Interest Commencement Date** **[**the issue date of the Notes.**]** **[***insert date***]** **[**Not applicable in the case of Zero Coupon Notes.**]** **Interest Payment Dates** **[***Insert interest payment dates***]** **[**Not applicable in the case of Zero Coupon Notes**]**. **Underlying on which the Interest Rate is based** **[**Not applicable. Interest on the Notes is not based on an underlying.**]** **[***Insert Reference Rate(s)***]** **[***Insert CMS Rate(s)***]** **[**Not applicable in the case of Zero Coupon Notes.**]** **Maturity Date including Repayment Procedures** **[***Insert maturity date***]**. Any payment in respect of Notes shall be made to the clearing system for credit to the respective accounts of the depository banks for transfer to the Noteholders. **Indication of Yield** **[[***Insert percentage***]** % per annum.**]** **[**Not applicable. The yield of the Notes cannot be calculated [as of the issue date].**]** [*In the case of Zero Coupon Notes, the following applies:* **Amortisation Yield** **[***Insert percentage***]** %.**]** **Name of Representative of the Noteholders** [*Insert name of the representative of the Noteholders*] [Not applicable. No representative of the Noteholders has been designated in the Terms and Conditions of the Notes].
[C.10	Description of the influence of the derivative component on the value of the Notes	**[**Not applicable. The Notes do not have a derivative component.**]** **[**Interest payments under the floating rate Notes depend on the development of the **[**Reference Rate**]** **[**CMS Rate**]** for the relevant interest period.**]** **[***In the case of dual currency Notes, the following applies:* Interest payments on the Notes will depend on the development of the exchange rate of the Specified Currency and [*insert currency*] [*insert specific conversion factor*].] **[**Interest payments under the Inflation Linked Notes are linked to the performance of the HICP during the predetermined term.**]** **[**The interest rate payable on the Notes and, therefore, the value of the

		Notes increases if the value of the **[**Reference Rate**] [**CMS Rate**] [**exchange rate**] [**HICP**]** increases and the interest rate payable on the Notes and therefore the value of the Notes decreases if the underlying decreases.**]]**[1]
[C.11	Admission to trading	[Application will be made for the Notes to be admitted to trading on [*Insert relevant regulated or other equivalent market(s)*].**] [**Not applicable. No application of the Notes to be admitted to trading on a regulated or another equivalent market has been or is intended to be made.**]]**[2]
[C.21	Indication of the market where the securities will be traded and for which a prospectus has been published	[Application will be made for the Notes to be admitted to trading on [*Insert relevant regulated or unregulated market(s)*].**] [**Not applicable. No application of the Notes to be admitted to trading on a regulated or an unregulated market has been or is intended to be made.**]]**[3]

D. RISKS

D.2	Key information on the key risks that are specific to the issuer	Potential investors should be aware that in the case of the occurrence of one of the below mentioned risk factors the securities may decline in value and that they may sustain a total loss of their investment. • *Risks related to the issuer's financial situation: Liquidity risk* (i) Risks that HVB Group will not be able to meet its payment obligations on time or in full and (ii) risks that HVB Group is not able to obtain sufficient liquidity when required or (iii) that liquidity will only be available at higher interest rates and (iv) systemic risk. • *Risks related to the issuer's financial situation: Risks arising from pension commitments* Risk that the pension provider will have to provide additional capital to service the vested pension commitments. • *Risks related to the issuer's specific business activities: Risk from lending business (credit risk)* (i) Credit default risk (including counterparty risk and issuer risk as well as country risk); (ii) Risks from a decrease of the value of loan collaterals or in case of debt enforcement; (iii) Risks from derivative/trading business; (iv) Risks from credit exposures to the parent company; (v) Risks from exposures to sovereigns / public sector. • *Risks from trading activities (market risk)* Risks mainly arise in the Corporate & Investment Banking (CIB) business segment: (i) Risk for trading books from deterioration in market conditions; (ii) Risk in strategic investments or in liquidity reserve portfolios; (iii) Risks due to decrease in market liquidity and (iv) Interest rate and foreign currency risk. • *Risks from other business activities* (i) Risks related to real estate and financial investments: Risk of losses resulting from changes in the fair value of the real estate portfolio of HVB Group and (ii) risk of decreases in the value of the investment portfolio of the HVB Group. • *General risks related to the issuer's business operations: Business risk*

[1] Only to be completed in the case of Notes with a specified denomination of less than EUR 100,000.
[2] Only to be completed in the case of Notes with a specified denomination of less than EUR 100,000.
[3] Only to be completed in the case of Notes with a specified denomination of at least EUR 100,000.

		Risks of losses arising from unexpected negative changes in the business volume and/or margins. • *General risks related to the issuer's business operations: Risks from concentrations of risk and earnings* Risks from concentrations of risk and earnings indicate increased potential losses and represent a business-strategy risk for HVB Group. • *General risks related to the issuer's business operations: Operational risk* Risks due to the use of information- and communication technology, risks due to disruption and /or discontinuity of critical business processes and risks in the course of outsourcing of operations and processes to external providers. • *Reputational risk* Risk of a negative effect on the income statement caused by adverse reactions by stakeholders due to a changed perception of HVB Group. • *Legal and regulatory risk: Legal and tax risks* Risks from legal proceedings and substantial uncertainty regarding the outcome of proceedings and the amount of possible damages. • *Legal and regulatory risk: Compliance risk* Risk in connection with infringements of or non-compliance with laws, regulations, statutory provisions, agreements, mandatory practices and ethical standards. • *Legal and regulatory risk:* Risks arising in connection with the supervision of HVB Group within the single supervisory mechanism (SSM); Risks in connection with regulatory regimes in various local jurisdictions and their disparities; Risk to take wide-ranging measures due to changes of regulatory regimes; Risks in connection with resolution planning, resolution measures and the requirement to meet the minimum requirement for own funds and eligible liabilities (MREL); Risks from stress testing measures imposed on HVB Group and impact on the supervisory review and evaluation process (SREP) on the business performance of HVB. • *Strategic and macroeconomic risks* Risks arising in connection with economic developments in Germany and by developments on the international financial and capital markets; Risks arising in connection with interest rate levels.
D.3	Key information on the key risks that are specific to the securities	If one or more of the following risks will materialise, this may have a negative impact on the value of the Notes. • Potential conflicts of interest Conflict of interest risk is related to the possibility that certain functions of the Issuer, dealers or agents or events with respect to Notes may be adverse to the interests of the Noteholders. • Risks related to the market (i) Risk that no active trading market for the Notes exists; (ii) The offering volume described in the Final Terms does not allow any conclusions on the volume of the Notes actually issued, and thus on the liquidity of the potential secondary market; (iii) The market value of the Notes will be affected by the creditworthiness of the Issuer and by a number of further factors and any investor might suffer a loss when selling the Notes; (iv) Risk relating to the expansion of the spread between bid and offer prices – If the spread between bid and offer prices is temporarily expanded,

		Noteholders may only be able to sell Notes at a price below their actual value; (v) Currency risk with respect to the Notes; (vi) Noteholders may not be able to conclude hedging transactions. • Risks related to the Notes in general (i) Credit risk of the Issuer; (ii) Legality of purchase is the sole responsibility of any potential investor; (iii) Financial market turmoil, German Bank Restructuring Act and other governmental or regulatory intervention may negatively affect the claims of Noteholders; (iv) Each investor must determine based on its own independent review and professional advice whether the investment is suitable; (v) Risks arising from financing the purchase of the securities; (vi) Potential investors should take into account any transaction costs related to the purchase of Notes; (vii) Inflation risk is the risk of future money depreciation and may reduce the real yield on a Note; (viii) Transactions to reduce risks may lead to a failure of the envisaged hedging transaction; (ix) Investors may be required to pay taxes or other charges on the Notes; (x) Interest rate risk - the interest level on the financial markets may fluctuate and cause the value of the Notes to change; (xi) Reinvestment risk means that an investor might not be able to reinvest the amount freed from a Note at a comparable interest rate; (xii) Amendments to the terms and conditions can be made by majority vote and an individual Noteholder may be outvoted; (xiii) Negative effect of hedging arrangements by the Issuer on the Notes; (xiv) If an Issuer's Call-Option is exercised it means a Noteholder is exposed to the risk that due to early redemption his investment may have a lower than expected yield; (xv) Regulatory call means that the Notes can be redeemed early due to regulatory changes; (xvi) Redemption Right of the Issuer for taxation reasons. • Specific risks related to the Notes **[**[Fixed Rate] [Step-up] [Step-down] Notes [Fixed rate Notes with a coupon-reset] A Noteholder of [Fixed Rate] [Step-up] [Step-down] Notes [Fixed rate Notes with a coupon-reset] is exposed to the risk that the price of such Notes falls as a result of changes in the market interest rate.**]** [Floating Rate Notes A Noteholder of Floating Rate Notes is exposed to the risk of fluctuating **[**CMS Rate**]** **[**Reference Rate**]** levels and uncertain interest income. Fluctuating **[**CMS Rate**]** **[**Reference Rate**]** levels make it impossible to determine the yield of Floating Rate Notes in advance. **[**Specific risks arise in connection with the London Inter-Bank Offered Rate (the "**Libor**"), the Euro Interbank Offered Rate (the "**Euribor**") or other reference rates such as the sterling overnight index average ("**SONIA®**"), the secured overnight financing rate ("**SOFR®**") or the euro short-term rate to be published from October 2019 onwards ("**€STR®**") to which interest payments under the Notes are linked. The Libor, the Euribor and other indices which are deemed benchmarks (each a "**Benchmark**" and together, the "**Benchmarks**") are the subject of recent national, international and other regulatory guidance and proposals for reform. Some of these reforms are already effective while others are still to be implemented. These reforms may cause a Benchmark (including the Libor and the Euribor (if affected by these reforms)) to perform differently than in the past, or have other consequences which cannot be predicted. Benchmarks could also be discontinued entirely. For example, on 27 July 2017, the United Kingdom Financial Conduct Authority ("**FCA**") announced that it will no longer persuade or compel banks to submit rates for the calculation of the Libor benchmark after 2021. If a Benchmark was

		discontinued or otherwise unavailable, the rate of interest for Floating Rate Notes which are linked to such Benchmark will be determined for the relevant period by the fall-back provisions applicable to such Notes, which in the end could result in the same rate being applied until maturity of the Floating Rate Notes, effectively turning the floating rate of interest into a fixed rate of interest or could result in a redemption right of the Issuer. Any of the foregoing could have a material adverse effect on the value or liquidity of, and the amounts payable on Floating Rate Notes whose rate of interest is linked to a discontinued Benchmark. Investors should be aware that the market continues to develop in relation to the SONIA® as a reference rate in the capital markets and its adoption as an alternative to Sterling Libor. It may be difficult for investors in Notes which reference a SONIA® rate to reliably estimate the amount of interest which will be payable on such Notes. The Federal Reserve Bank of New York notes that use of the SOFR® is subject to important limitations and disclaimers. SOFR® is published based on data received from other sources. There can be no guarantee that the SOFR® will not be discontinued or fundamentally altered in a manner that is materially adverse to the interests of investors in the respective Notes. In light of these developments, the Governing Council of the European Central Bank ("**ECB**") has decided to develop €STR® based on data already available to the eurosystem. €STR® will reflect the wholesale euro unsecured overnight borrowing costs of euro area banks and will complement existing benchmark rates provided by the private sector. Given that, at the date of this Prospectus, €STR® is not yet published, it cannot be excluded that further changes will be implemented until October 2019. In addition, there is no historical data or trends that investors could rely on. Further, the transition from existing reference rates to €STR® could result in further uncertainties and limitations. Investors in the Notes should consider all these factors when making their investment decision with respect to any such Notes.]**]** **[**Fixed to Floating Rate Notes Notes issued with a fixed interest rate and a floating interest rate comprise both risks relating to Fixed Rate Notes and risks relating to Floating Rate Notes.**]** **[**Zero Coupon Notes A Noteholder of a Zero Coupon Note is exposed to the risk that the price of such Notes falls as a result of changes in the market interest rate. 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.**]** **[**Inflation linked Notes Noteholders of Inflation Linked Notes should be aware that depending on the terms of the Inflation Linked Notes, they may receive no or a limited amount of interest or the payment of interest may occur at a different time than expected. In addition, the movements in the level of the inflation index may be subject to significant fluctuations and the timing of changes in the relevant level of the inflation index may affect the actual yield to Noteholders, even if the average level is consistent with their expectations. If the amount of interest payable on the Notes is determined in conjunction with a multiplier greater than one or by reference to some other leverage factor, the effect of changes in the level of the inflation index on interest payable on the Notes will be magnified.

		The market price of Inflation Linked Notes may be volatile and may depend on the time remaining to the redemption date and the volatility of the level of the inflation index. The level of the inflation index may be affected by the economic, financial and political events in one or more jurisdictions or regions. **[**Inflation Linked Notes may be issued with an initial fixed interest rate term and, therefore, may comprise risks associated with Fixed to Floating Rate Notes.**]]** **[**Notes with a maximum rate of interest (cap) The yield of Notes with a cap with respect to the interest payments may be lower than that of similar structured Notes without a cap. Furthermore, the market value of such Notes will develop differently than Notes without a cap.**]** **[**Notes with a participation rate (factor) The Notes are equipped with a feature that for the calculation of interest payable on the Notes, an amount calculated on the basis of the interest provisions of the Notes will be multiplied by a participation rate (factor). **[***In the case of a participation rate (factor) which is below 100 per cent. (a factor smaller than 1)*: Noteholders usually participate less on a positive performance of the relevant reference rate(s) than this would be the case in the event of a multiplication with a factor of 1 or if Notes are not equipped with a participation rate (factor). In other words, the variable interest rate payable on the Notes increases less than the relevant reference price(s).**]** **[***In the case of a participation rate (factor) which is above 100 per cent. (a factor bigger than 1)*: Noteholders usually are exposed to the risk that, despite of the influence of other features, the accrual of interest will decrease more in the case of a negative performance of the relevant reference rate(s) than this would be the case in the event of a multiplication with a factor of 1 or if Notes are not equipped with a participation rate (factor).**]]** **[**Dual Currency Notes A Noteholder of a Dual Currency Notes is exposed to the risk of changes in currency exchange rates which may affect the yield and/or the redemption amount of such Notes.**]** **[**Unsubordinated Notes: Potential investors in the Notes should consider the risk that they may, due to resolution measures (and, therefore, already prior to an insolvency), lose all of their investment, including the principal amount plus any accrued interest, or that the Noteholders are subject to any change in the terms and conditions of the Notes, or the Notes would be subject to a moratorium, transferred to another entity or are subject to any other resolution measure. According to the current Section 46f (5)-(7) of the German Banking Act (*Kreditwesengesetz*, the "**KWG**"), certain unsecured and unsubordinated debt instruments of HVB (hereinafter referred to as "**Non-Preferred Senior Obligations**") rank below HVB's other senior liabilities (hereinafter referred to as "**Preferred Senior Obligations**") in insolvency or in the event of the imposition of resolution measures, such as the bail-in-tool. Non-Preferred Senior Obligations will continue to rank above HVB's contractually subordinated liabilities, including Subordinated Notes issued under the Prospectus. If obligations met certain requirements, namely if they contain (i) a contractual minimum term of one year and (ii) the explicit reference in the terms and conditions that such obligations have a lower ranking in insolvency, they are classified as Non-Preferred Senior Obligations. In case the respective terms and conditions do not meet these

		requirements, the obligations qualify as Senior Preferred Obligations. Non-Preferred Senior Obligations issued before entering into force of the new provisions maintain their (non-preferred) ranking.**]** **[**Subordinated Notes Potential investors in the subordinated Notes should be aware that, due to subordination of the Notes, their claims are exposed to an increased extent to the risks in connection with resolution measures or in the case of a dissolution, liquidation, insolvency or the initiation of other proceedings for the avoidance of insolvency. Therefore, potential investors take into consideration that, in the event of a crisis of the Issuer and thus already prior to any liquidation or insolvency, they will to a particular extent be exposed to a risk of default which may lead to a loss of all of their investment. Also, pursuant to such aforementioned measures, the initial debtor of the Notes (i.e. the Issuer) may be replaced by another debtor.] U.S. Foreign Account Tax Compliance Withholding With respect to Notes issued after the date that is six months after the date on which final U.S. Treasury Regulations define the term "foreign pass-thru payments" are filed with the U.S. Federal Register (such applicable date, the **Grandfather Date**) (and any Notes which are treated as equity for U.S. federal tax purposes, whenever issued), the Issuer may, under certain circumstances, be required pursuant to Sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended, and the regulations promulgated thereunder (**FATCA**) to withhold U.S. tax at a rate of 30% on all or a portion of payments of interest which are treated as "foreign pass-thru payments" made on or after the date that is two years after the date on which the term "foreign pass-thru payments" is defined in U.S. Treasury Regulations published in the U.S. Federal Register, to an investor or any other non U.S. financial institution (an **FFI**) through which payment on the Notes is made that is not in compliance with FATCA. **[**Green Bond Use of Proceeds In respect of any Notes issued with a specific use of proceeds, such as a Green Bond, there can be no assurance that such use of proceeds will be suitable for the investment criteria of an investor.**]**

E. OFFER

E.2b	Reasons for the offer and use of proceeds when different from making profit and/or hedging certain risks	[Not applicable.] [The net proceeds from each issue of Notes will be used by the Issuer for its general corporate purposes, i.e. making profits.][*Insert other reason for use of proceeds*.]
E.3	Description of the terms and conditions of the offer	[Day of the first public offer [*Insert the day of the first public offer*].] **[**A public offer will be made in [Germany] [and] [Luxembourg].**]** **[**The issue price per Note will be determined on [*Insert date*]. The issue price and the on-going offer price of the Notes will be will be published on **[**the website of the stock exchange, where the Notes will be admitted to trading] [[*Insert Website*] (or a successor website)] in compliance with its respective regulations.**]** **[**The smallest transferable denomination is [*Insert smallest transferable denomination*].**]** **[**The smallest tradable denomination is [*Insert smallest tradable*

		denomination].**]** The Notes will be offered to [qualified investors][,] [and/or] [retail investors] [and/or] [institutional investors] [by way of a [private placement] [public offer]] [by financial intermediaries][by a management group] [by a dealer]. **[**As of the day of the first public offer, the Notes described in the Final Terms will be offered on a continuous basis up to its maximum issue size. The number of offered Notes may be reduced or increased by the Issuer at any time and does not allow any conclusion on the size of actually issued Notes and therefore on the liquidity of a potential secondary market.**]** **[**The continuous offer will be made on current ask prices provided by the Issuer.**]** **[**The public offer may be terminated by the Issuer at any time without giving any reason.**]** **[**Application for admission to trading of the Notes will be made on the following regulated or equivalent markets [*insert relevant regulated or equivalent market(s)*]**.]** **[**To the knowledge of the Issuer no notes of the same class of notes to be offered or admitted to trading are already admitted to trading on the following markets [*Insert relevant regulated and equivalent markets*]**.]** **[**Application to trading will be made on the following markets: [*Insert relevant market(s)*].**]**
E.4	Any interest that is material to the issue/offer including conflicting interest	**[**Any dealer and/or its affiliates may be customers of, and borrowers from the Issuer and its affiliates. In addition, any of such dealers and their affiliates may have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform services for the Issuer and its affiliates in the ordinary course of business.**]** **[***insert other***]**
E.7	Estimated expenses charged to the investor by the issuer or the offeror	**[**Selling Concession: [*Insert selling concession*]**]** **[**Other Commissions: [*Insert other commissions*]**]** **[**Not applicable. No such expenses will be charged to the investor by the Issuer or a dealer.**]**

ZUSAMMENFASSUNG

Zusammenfassungen setzen sich aus den Offenlegungspflichten zusammen, die als "**Elemente**" bezeichnet werden. Diese Elemente sind in die Abschnitte A – E (A.1 – E.7) gegliedert.

Diese Zusammenfassung beinhaltet alle Elemente, die in einer Zusammenfassung für diese Art von Wertpapieren und Emittent enthalten sein müssen. Da die Angabe einiger Elemente nicht erforderlich ist, können Lücken in der Nummerierung der Elemente enthalten sein.

Sollte für diese Art von Wertpapieren und Emittent die Angabe eines Elements in der Zusammenfassung erforderlich sein, besteht die Möglichkeit, dass in Bezug auf das Element maßgebliche Informationen nicht zur Verfügung gestellt werden können. In diesem Fall wird in der Zusammenfassung eine kurze Beschreibung des Elements mit dem Vermerk 'Nicht anwendbar' eingefügt.

A. EINLEITUNG UND WARNHINWEISE

A.1	Warnhinweis	Diese Zusammenfassung sollte als Einführung zum Basisprospekt verstanden werden. Der Anleger sollte jede Entscheidung zur Anlage in die Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") auf die Prüfung des gesamten Basisprospekts stützen. Für den Fall, dass vor einem Gericht Ansprüche aufgrund der in diesem Basisprospekt enthaltenen Informationen geltend gemacht werden, könnte der als Kläger auftretende Anleger in Anwendung der einzelstaatlichen Rechtsvorschriften der Staaten des europäischen Wirtschaftsraums die Kosten für die Übersetzung dieses Basisprospektes vor Prozessbeginn zu tragen haben. Die UniCredit Bank AG (die "**Emittentin**" oder "**HVB**" und HVB, zusammen mit ihren konsolidierten Beteiligungen, die "**HVB Group**"), Arabellastraße 12, 81925 München, die in ihrer Eigenschaft als Emittentin die Verantwortung für die Zusammenfassung einschließlich der Übersetzungen hiervon übernimmt, sowie diejenigen Personen, von denen der Erlass ausgeht, können hierfür haftbar gemacht werden, jedoch nur für den Fall, dass die Zusammenfassung irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Basisprospekts gelesen wird, oder sie, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Basisprospekts gelesen wird, nicht alle erforderlichen Schlüsselinformationen vermittelt.
A.2	Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts	**[**Vorbehaltlich der nachfolgenden Absätze erteilt die Emittentin die Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts während der Zeit seiner Gültigkeit für eine spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung der Schuldverschreibungen durch Finanzintermediäre.**]** **[**Nicht anwendbar. Die Emittentin erteilt keine Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts für eine spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung der Schuldverschreibungen durch Finanzintermediäre.**]**
	Angabe der Angebotsfrist	**[**Nicht anwendbar. Eine Zustimmung wurde nicht erteilt.**]** **[**Eine Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung der Schuldverschreibungen durch Finanzintermediäre kann erfolgen und eine entsprechende Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts wird erteilt für die folgende Angebotsfrist der Schuldverschreibungen: **[***Angebotsfrist einfügen, für die die Zustimmung erteilt wird***].]**
	Sonstige Bedingungen, an die die Zustimmung	**[**Nicht anwendbar. Eine Zustimmung wird nicht erteilt.**]** **[**Abgesehen von der Bedingung, dass jeder Finanzintermediär die Anleihebedingungen, denen die Schuldverschreibungen unterliegen, die

	gebunden ist	endgültigen Bedingungen, die auf die jeweiligen Schuldverschreibungen anwendbar sind sowie die anwendbaren Verkaufsbeschränkungen beachtet, ist die Zustimmung nicht an sonstige Bedingungen gebunden.**]** **[**Die Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts ist an folgende Bedingungen gebunden: **[***Bedingungen einfügen***].]**
	Zur Verfügungstellung der Angebotsbedingungen durch Finanzintermediäre	**[Nicht anwendbar. Die Emittentin hat keine Zustimmung zur Nutzung des Prospekts erteilt.]** **[Falls ein Angebot durch einen Finanzintermediär erfolgt, wird dieser Finanzintermediär den Anlegern zum Zeitpunkt der Angebotsvorlage die Angebotsbedingungen zur Verfügung stellen.]**

B. EMITTENTIN

B.1	Juristischer und kommerzieller Name	UniCredit Bank AG ist der gesetzliche Name. HypoVereinsbank ist der kommerzielle Name.
B.2	Sitz / Rechtsform / geltendes Recht / Land der Gründung	Die HVB hat ihren Unternehmenssitz in der Arabellastraße 12, 81925 München, wurde in Deutschland gegründet und ist im Handelsregister des Amtsgerichts München unter der Nr. HRB 42148 als Aktiengesellschaft nach deutschem Recht eingetragen.
B.4b	Bekannte Trends, die sich auf die Emittentin und die Branchen, in denen sie tätig ist, auswirken	Die geschäftliche Entwicklung der HVB Group wird auch 2019 von der künftigen Situation an den Finanz- und Kapitalmärkten und in der Realwirtschaft sowie den damit verbundenen Unwägbarkeiten abhängig bleiben. In diesem Umfeld überprüft die HVB Group ihre Geschäftsstrategie regelmäßig sowie anlassbezogen und passt diese erforderlichenfalls an.
B.5	Beschreibung der Gruppe und der Stellung der Emittentin innerhalb dieser Gruppe	Die HVB ist die Muttergesellschaft der HVB Group. Die HVB Group hält direkt und indirekt Anteile an verschiedenen Gesellschaften. Seit November 2005 ist die HVB ein verbundenes Unternehmen der UniCredit S.p.A., Mailand, Italien ("**UniCredit S.p.A.**", und zusammen mit ihren konsolidierten Beteiligungen die "**UniCredit**") und damit seitdem als Teilkonzern ein wesentlicher Bestandteil der UniCredit. Die UniCredit S.p.A. hält direkt 100% des Grundkapitals der HVB.
B.9	Gewinnprognosen oder –schätzungen	Nicht anwendbar; Gewinnprognosen oder –schätzungen werden von der Emittentin nicht erstellt.
B.10	Art etwaiger Beschränkungen im Bestätigungsvermerk zu den historischen Finanzinformationen	Nicht anwendbar; Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, der unabhängige Wirtschaftsprüfer der HVB, hat die Konzernabschlüsse der HVB Group für das zum 31. Dezember 2017 endende Geschäftsjahr und für das zum 31. Dezember 2018 endende Geschäftsjahr sowie die nicht konsolidierten Finanzangaben der HVB für das zum 31. Dezember 2017 endende Geschäftsjahr und für das zum 31. Dezember 2018 endende Geschäftsjahr geprüft und jeweils mit einem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk versehen.
B.12	Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen	Konsolidierte Finanzkennzahlen zum 31. Dezember 2018*

Kennzahlen der Erfolgsrechnung	**1.1.2018 – 31.12.2018**	**1.1.2017 – 31.12.2017**
Operatives Ergebnis nach Kreditrisikovorsorge IAS 39[1]/Wertminderungsaufwand IFRS 9[2]	1.587 Mio €	€1.517 Mio.
Ergebnis vor Steuern	392 Mio €	€1.597 Mio.

Konzernjahresüberschuss	238 Mio €	€1.336 Mio.
Ergebnis je Aktie	0,29 €	€1,66
Bilanzzahlen	**31.12.2018**	**31.12.2017**
Bilanzsumme	286.688 Mio €	€299.060 Mio.
Bilanzielles Eigenkapital	17.751 Mio €	€18.874 Mio.
Bankaufsichtsrechtliche Kennzahlen	**31.12.2018**	**31.12.2017**
Hartes Kernkapital (Common Equity Tier 1-Kapital) [2)]	16.454 Mio €	€16.639 Mio.
Kernkapital (Tier 1-Kapital)[2)]	16.454 Mio €	€16.639 Mio.
Risikoaktiva (inklusive Äquivalente für das Marktrisiko bzw. operationelle Risiko)	82.592 Mio €	€78.711 Mio.
Harte Kernkapitalquote (Common Equity Tier 1 Capital Ratio) [2),3)]	19,9%	21,1%
Kernkapitalquote (Tier 1 Ratio) [2),3)]	19,9%	21,1%

* Die Zahlen in der Tabelle sind geprüft und wurden dem Konzernabschluss der HVB Group für das zum 31. Dezember 2018 endende Geschäftsjahr entnommen.

1) Das Operative Ergebnis nach Kreditrisikovorsorge IAS 39 (bis 31.12.2017) / Wertminderungsaufwand IFRS 9 (ab 1.1.2018) ergibt sich als Ergebnis aus den GuV-Posten Zinsüberschuss, Dividenden und ähnliche Erträge aus Kapitalinvestitionen, Provisionsüberschuss, Handelsergebnis, Gewinne/Verluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten aFV, Gewinne/Verluste aus der Ausbuchung von Finanzinstrumenten at cost, Saldo sonstige Aufwendungen/Erträge, Verwaltungsaufwand und Kreditrisikovorsorge IAS 39 (bis 31.12.2017 / Wertminderungsaufwand IFRS 9 (seit 1.1.18).

2) Nach vom Aufsichtsrat der UniCredit Bank AG gebilligtem Konzernabschluss.

3) Berechnet auf der Basis von Risikoaktiva inklusive Äquivalente für das Marktrisiko und für das operationelle Risiko.

	Erklärung, dass sich die Aussichten der Emittentin seit dem Datum des letzten veröffentlichten und geprüften Abschlusses nicht wesentlich verschlechtert haben oder Beschreibung jeder wesentlichen Verschlechterung	Seit dem 31. Dezember 2018, dem Datum ihres zuletzt veröffentlichten und geprüften Jahresabschlusses (Geschäftsbericht 2018), ist es zu keinen wesentlichen negativen Veränderungen der Aussichten der HVB Group gekommen.
	Signifikante Veränderungen in der Finanzlage, die nach dem von den	

<table>
<tr><td></td><td>historischen Finanzinformationen abgedeckten Zeitraum eingetreten sind</td><td>Seit dem 31. Dezember 2018 sind keine wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage der HVB Group eingetreten.</td></tr>
<tr><td>B.13</td><td>Jüngste Ereignisse</td><td>Nicht anwendbar. Es gibt keine Ereignisse aus der jüngsten Zeit der Geschäftstätigkeit der HVB, die für die Bewertung ihrer Zahlungsfähigkeit in hohem Maße relevant sind.</td></tr>
<tr><td>B.14</td><td>B.5 sowie
Angabe zur Abhängigkeit von anderen Unternehmen innerhalb der Gruppe</td><td>Siehe B.5

Nicht anwendbar. Eine Abhängigkeit der HVB von anderen Unternehmen der HVB Group besteht nicht.</td></tr>
<tr><td>B.15</td><td>Haupttätigkeiten</td><td>Die HVB bietet Privat- und Firmenkunden, öffentlichen Einrichtungen und international operierenden Unternehmen und institutionellen Kunden eine umfassende Auswahl an Bank- und Finanzprodukten sowie -dienstleistungen an. Diese reichen von Hypothekendarlehen, Konsumentenkrediten, Bauspar- und Versicherungsprodukten und Bankdienstleistungen für Privatkunden, über Geschäftskredite und Außenhandelsfinanzierungen bis hin zu Investment-Banking-Produkten für Firmenkunden.
In den Kundensegmenten Private Banking und Wealth Management bietet die HVB eine umfassende Finanz- und Vermögensplanung mit bedarfsorientierter Beratungsleistung durch Generalisten und Spezialisten an.
Die HVB Group ist das Kompetenzzentrum für das internationale Markets und Investment Banking der gesamten UniCredit. Darüber hinaus fungiert der Geschäftsbereich Corporate & Investment Banking als Produktfabrik für die Kunden im Geschäftsbereich Commercial Banking.</td></tr>
<tr><td>B.16</td><td>Unmittelbare oder mittelbare Beteiligungen oder Beherrschungs-verhältnisse</td><td>Die UniCredit S.p.A. hält direkt 100% des Grundkapitals der UniCredit Bank AG.</td></tr>
<tr><td>B.17</td><td>Ratings</td><td>Anleger sollten beachten, dass ein Rating keine Empfehlung darstellt, von der Emittentin begebene Schuldverschreibungen zu kaufen, zu verkaufen oder zu halten.

Darüber hinaus können die von den Rating-Agenturen vergebenen Ratings jederzeit aufgehoben, herabgestuft oder zurückgezogen werden.

Aktuell von der HVB ausgegebenen Schuldverschreibungen wurden von Fitch Ratings ("Fitch"), Moody's Investors Service ("Moody's") und Standard & Poor's Global Ratings ("S&P") folgende Ratings verliehen (Stand: November 2018):

<table>
<tr><th></th><th>Privilegierte Schuldver-schreibungen mit langer Laufzeit[1]</th><th>Nicht-privilegierte Schuldver-schreibungen mit langer Laufzeit[1]</th><th>Nachrangige Schuldver-schreibungen</th><th>Kurzfristige Schuldver-schreibungen</th><th>Ausblick</th></tr>
</table>
</td></tr>
</table>

Moody's	A2[2]	Baa3[3]	Baa3	P-1	Stabil[7]
S&P	BBB+[4]	BBB[5]	BBB-	A-2	Negativ[8]
Fitch	BBB+[6]	BBB+[6]	BBB	F2	Negativ

[1] Aufgrund einer Änderung an § 46f Kreditwesengesetz ("**KWG**"), die zu einer Änderung der Rangfolge der Ansprüche in Insolvenzverfahren führt, haben die Ratingagenturen eine Untergliederung von Schuldverschreibungen mit langer Laufzeit in zwei Unterkategorien vorgenommen.
[2] Von Moody's verwendete Bezeichnung: "Senior Unsecured & Issuer Rating".
[3] Von Moody's verwendete Bezeichnung: "Junior Senior unsecured".
[4] Von S&P verwendete Bezeichnung: "Long-term Senior Unsecured".
[5] Von S&P verwendete Bezeichnung: "Long-term Senior Subordinated".
[6] Von Fitch verwendete Bezeichnung: "Long-term Issuer Default-Rating".
[7] Anwendbar für Privilegierte Schuldverschreibungen mit langer Laufzeit und Einlagen.
[8] Nicht anwendbar für Nicht-privilegierte Schuldverschreibungen mit langer Laufzeit.

Die langfristigen Bonitätsratings von Fitch folgen der Skala AAA, AA, A, BBB, BB, B, CCC, CC, C, RD bis hinunter zu D. Fitch verwendet die Modifikatoren "+" und "-" für alle Ratingklassen zwischen AA und B, um die relative Position innerhalb der jeweiligen Ratingklasse anzuzeigen. Fitch kann ferner eine Einschätzung (genannt „on watch") abgeben, ob ein Rating in naher Zukunft voraussichtlich eine Heraufstufung (positiv) erhält, eine Herabstufung (negativ) erhält oder ob die Tendenz ungewiss ist (evolving). Der Ausblick gibt eine Indikation für die potentiell zukünftige Ratingentwicklung. Fitch verwendet die Indikationen positiv, negativ, stabil oder ungewiss (evolving). Die kurzfristigen Ratings von Fitch zeigen die potenzielle Ausfallstufe durch die Stufen F1+, F1, F2, F3, B, C, RD und D an.

Moody's vergibt langfristige Ratings anhand der folgenden Skala: Aaa, Aa, A, Baa, Ba, B, Caa, Ca und C. Jeder allgemeinen Ratingkategorie von Aa bis Caa weist Moody's die numerischen Modifikatoren "1", "2" und "3" zu. Der Modifikator "1" zeigt an, dass die Bank am oberen Ende ihrer Buchstaben-Ratingklasse steht, der Modifikator "2" steht für ein mittleres Ranking und der Modifikator "3" zeigt an, dass die Bank sich am unteren Ende ihrer Buchstaben-Ratingklasse befindet. Moody´s kann des Weiteren eine Einschätzung (genannt „under review" (unter Überprüfung)) abgeben, ob ein Rating in naher Zukunft voraussichtlich eine Heraufstufung (possible upgrade) erhält, eine Herabstufung (possible downgrade) erhält oder ob die Tendenz ungewiss ist (direction uncertain). Der Ausblick gibt eine Indikation für die potentiell zukünftige Ratingentwicklung. Moody's verwendet die Einschätzungen positiv, negativ, stabil oder ungewiss (developing). Die kurzfristigen Ratings von Moody's stellen eine Einschätzung der Fähigkeit des Emittenten dar, kurzfristigen finanziellen Verpflichtungen nachzukommen, und reichen von P-l, P-2, P-3 bis hinunter zu NP (Not Prime).

S&P vergibt langfristige Bonitätsratings anhand der folgenden Skala: AAA, AA, A, BBB, BB, B, CCC, CC, C, R und D. Die Ratings von AA bis CCC können durch ein "+" oder "-" modifiziert werden, um die relative Position innerhalb der Hauptratingklasse anzugeben. S&P kann darüber hinaus eine Einschätzung (genannt Credit Watch) abgeben, ob ein Rating in naher Zukunft voraussichtlich ein Upgrade (positiv) erhält, ein Downgrade (negativ) erhält oder ob die Tendenz ungewiss ist (developing). Der Ausblick gibt eine Indikation für die potentiell zukünftige Ratingentwicklung. S&P verwendet hierbei die Stati positiv, negativ, stabil oder developing. S&P weist spezifischen Emissionen kurzfristige Ratings auf einer Skala von A-1+, A-1, A-2, A-3, B, C, R, SD bis hinunter zu D zu.

C. SCHULDVERSCHREIBUNGEN

C.1	Art und Gattung der Wertpapiere	Schuldverschreibungen **[***Im Fall von verzinslichen Wertpapieren gilt Folgendes:* Alle Tranchen von Schuldverschreibungen werden zu einem Ausgabepreis begeben, der dem Nennbetrag, einem Betrag unter dem Nennbetrag oder einem Betrag über dem Nennbetrag entspricht.**]** **[***Im Fall von Nullkupon Schuldverschreibungen gilt Folgendes:* Alle Tranchen von Schuldverschreibungen werden [zum Nennbetrag] [unter dem Nennbetrag] begeben.**]** "**Schuldverschreibungen**" sind Inhaberschuldverschreibungen gemäß § 793 BGB. **[**Die Schuldverschreibungen werden durch eine Dauerglobalurkunde ohne Zinsscheine verbrieft.**]** **[**Die Schuldverschreibungen werden anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde ohne Zinsscheine, die gegen eine Dauerglobalurkunde ohne Zinsscheine getauscht werden kann, verbrieft.**]**

		Die Inhaber der Schuldverschreibungen (die "**Anleihegläubiger**") haben keinen Anspruch auf den Erhalt von Wertpapieren in effektiven Stücken. **Serie** | **Tranche** | **ISIN** | **WKN** **[***Seriennummer eifügen***]** | **[***Tranchennummer einfügen***]** | **[***ISIN einfügen***]** | **[***WKN einfügen***]**
C.2	Währung der Wertpapieremission	Die Schuldverschreibungen werden in **[***Festgelegte Währung einfügen***]** (die "**Festgelegte Währung**") begeben.
C.5	Beschränkungen für die freie Übertragbarkeit der Schuldverschreibungen	Nicht anwendbar. Die Schuldverschreibungen sind frei übertragbar.
C.8	Mit den Schuldverschreibungen verbundene Rechte einschließlich Rang und Beschränkungen dieser Rechte	Anleihegläubiger haben das Recht auf **[**Zinszahlungen am jeweiligen Zinszahltag (wie in C.9 definiert) und**]** Rückzahlung des Nennwerts (oder, falls die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückgezahlt werden können, zu einem Betrag, der dem Nennbetrag entspricht oder über diesem liegt (oder, in Bezug auf Nullkupon Schuldverschreibungen, dem Emissionspreis entspricht oder über diesem liegt)) am Fälligkeitstag (wie in C.9 definiert) **[**oder einem Kündigungstermin (wie nachfolgend definiert)**] [**bzw. einem Einlösungstag (wie nachfolgend definiert)**]**. **Anwendbares Recht der Schuldverschreibungen** Form und Inhalt der Wertpapiere sowie die Rechte und Pflichten der Emittentin und der Anleihegläubiger unterliegen dem Recht der Bundesrepublik Deutschland. **Mit den Wertpapieren verbundene Rechte** **[***Im Fall von verzinslichen Schuldverschreibungen gilt Folgendes:* Die Schuldverschreibungen werden auf Basis einer **[**festen**] [**variablen**] [**fest-zu-variablen**]** Verzinsung verzinst (wie in C.9 dargestellt).**]** **[***Im Fall von inflationsgebundenen Schuldverschreibungen gilt Folgendes:* Inflationsgebundene Schuldverschreibungen sehen Zinszahlungen in Abhängigkeit der Entwicklung des EUROSTAT Eurozone HVPI Index (ausschließlich Tabak) ("**HVPI**") vor.**]** **[***Im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen gilt Folgendes*: Nullkupon-Schuldverschreibungen können **[**zu ihrem Nennwert**] [**zu einem Betrag unter dem Nennwert**]** angeboten und verkauft werden und Inhaber von Nullkupon-Schuldverschreibungen erwerben kein Recht auf periodische Zinszahlungen während der Laufzeit der Schuldverschreibungen.**]** Die Schuldverschreibungen werden am Fälligkeitstag (wie in C.9 definiert) zu ihrem Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt. ["**Rückzahlungsbetrag**" bezeichnet **[**die festgelegte Stückelung**] [**den Gesamtnennbetrag**] [***Rückzahlungsbetrag einfügen***] [**jeder Schuldverschreibung].] **[***Im Fall von Doppelwährungs-Schuldverschreibungen gilt Folgendes:* Der Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen lautet in Abweichung von der Festgelegten Währung auf **[***Währung einfügen***]**.] **[***Sofern die Emittentin berechtigt ist, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen, gilt Folgendes*: Die Emittentin kann die Schuldverschreibungen **[**in Gänze**] [**teilweise**]** (die "**Call Option**") an einem Kündigungstermin zum jeweiligen Optionalen Rückzahlungsbetrag **[***Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen:* einschließlich aller Zinsen, die bis zum Kündigungstermin anfallen,**]** vorzeitig zurückzahlen. Die Emittentin wird eine solche Rückzahlung

		spätestens **[***Kündigungsfrist einfügen***]** vor dem jeweiligen Kündigungstermin mitteilen. "**Optionaler Rückzahlungsbetrag**" bezeichnet **[[**die festgelegte Stückelung**]** **[**den Gesamtnennbetrag**]** **[**jeder Schuldverschreibung**]]** **[***Optionalen Rückzahlungsbetrag einfügen, der nicht unterhalb des Nennwerts/Emissionspreises liegt***]**. "**Kündigungstermin**" bezeichnet **[***Kündigungstermin(e) einfügen***].]** **[***Sofern die Anleihegläubiger berechtigt sind, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen, gilt Folgendes*: Jeder Anleihegläubiger ist berechtigt, die vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen (die "**Put-Option**") an einem festgelegten Einlösungstag durch Zahlung des jeweiligen Einlösungsbetrags **[***Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen:* einschließlich aller Zinsen, die bis zum Einlösungstermin anfallen,**]** zu verlangen. Der jeweilige Anleihegläubiger wird eine solche Rückzahlung spätestens **[***Kündigungsfrist einfügen***]** vor dem jeweiligen Einlösungstermin mitteilen. "**Einlösungsbetrag**" bezeichnet **[[**die festgelegte Stückelung**]** **[**den Gesamtnennbetrag**]** **[**jeder Schuldverschreibung**]]** **[***Einlösungsbetrag einfügen, der nicht unterhalb des Nennwerts/Emissionspreises liegt***]**. "**Einlösungstermin**" bezeichnet **[***Einlösungstermin(e) einfügen***].]** **[***Sofern die Emittentin berechtigt ist, die Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzuzahlen, gilt Folgendes*: Die Emittentin kann die Schuldverschreibungen in Gänze, jedoch nicht teilweise, zu ihrem Nennwert **[***Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen:* einschließlich aller Zinsen, die bis zum Tag der Rückzahlung anfallen,**]** unter Einhaltung einer Kündigungsfrist von mindestens 30 Tagen zurückzahlen, falls in Folge einer Änderung oder Ergänzung der in der Bundesrepublik Deutschland geltenden Rechtsvorschriften oder auf der Grundlage eines Vertrags zwischen der Emittentin und den Vereinigten Staaten von Amerika oder einer Behörde der Vereinigten Staaten von Amerika oder in Folge einer Änderung der Anwendung oder amtlichen Auslegung solcher Rechtsvorschriften, die am oder nach dem Ausgabetag wirksam wird, Quellensteuern auf die Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die Schuldverschreibungen anfallen oder anfallen werden und von der Emittentin zu tragen sind.**]** **[***Sofern den Anleihegläubigern ein außerordentliches Kündigungsrecht in Bezug auf die Schuldverschreibungen eingeräumt wird, gilt Folgendes*: Die Schuldverschreibungen sehen ein außerordentliches Kündigungsrecht vor, wonach die Anleihegläubiger berechtigt sind, die sofortige Rückzahlung der Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag zu verlangen.**]** **Beschlüsse der Anleihegläubiger** Gemäß dem Schuldverschreibungsgesetz können die Schuldverschreibungen Regelungen enthalten, wonach die Anleihegläubiger jeder Serie von Schuldverschreibungen berechtigt sind, mit der Emittentin durch Mehrheitsbeschluss zu vereinbaren, die, diese Serie von Schuldverschreibungen betreffenden Anleihebedingungen zu ändern sowie über einige weitere Gegenstände zu entscheiden, die die Angelegenheiten dieser Serie von Schuldverschreibungen betreffen, inklusive, ohne Einschränkung, die Ernennung und die Abberufung eines gemeinsamen Vertreters der Anleihegläubiger. Die Endgültigen Bedingungen können vorsehen, dass Beschlüsse der Anleihegläubiger für bestimmte wesentliche Änderungen der Anleihebedingungen einer qualifizierten Mehrheit von mindestens 75 % der an der Abstimmung

		teilnehmenden Stimmrechte bedürfen. **Rang der Schuldverschreibungen** **[***Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen gilt Folgendes*: Die Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen begründen unmittelbare, unbedingte und unbesicherte Verbindlichkeiten der Emittentin und stehen, sofern gesetzlich nicht etwas anderes vorgeschrieben ist, mindestens im gleichen Rang mit allen anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin.**]** **[***Im Fall von nicht nachrangigen nicht-bevorrechtigten Schuldverschreibungen gilt Folgendes:* Die Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen begründen unmittelbare, unbedingte und unbesicherte Verbindlichkeiten der Emittentin, die nachrangig sind gegenüber anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, sofern und insoweit solche unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten im Insolvenzverfahren der Emittentin oder im Falle der Anwendung von Abwicklungsmaßnahmen eine bevorrechtigte gesetzliche Behandlung genießen, jedoch vorrangig gegenüber allen nachrangigen Schuldverschreibungen.**]** **[***Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen gilt Folgendes*: Die Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen begründen unmittelbare, unbedingte, unbesicherte und nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, (i) die untereinander und mit allen sonstigen nachrangigen Schuldverschreibungen der Emittentin gleichrangig sind, soweit nicht gesetzliche Vorschriften oder die Bedingungen anderer Verbindlichkeiten eine andere Regelung vorsehen, und (ii) die durch die Schuldverschreibungen begründeten Forderungen sind nachrangig zu den Forderungen dritter nicht nachrangiger Gläubiger der Emittentin, sodass Zahlungen auf die Schuldverschreibungen so lange nicht erfolgen, wie die Ansprüche dieser dritten Gläubiger der Emittentin aus nicht nachrangigen Verbindlichkeiten nicht vollständig befriedigt worden sind.**]** **Beschränkung dieser Rechte** Unter bestimmten Voraussetzungen ist die Emittentin berechtigt, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen.
C.9	Zinsen	**Zinssatz** **[***Im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen gilt Folgendes*: Festverzinsliche Schuldverschreibungen: **[***Zinssatz einfügen***]** % *per annum*.] **[***Im Fall von Stufenzins-Schuldverschreibungen gilt Folgendes*: Stufenzins-Schuldverschreibungen: **[●]** % *per annum*.] **[***Im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen mit einem Coupon-Reset gilt Folgendes*: Festverzinsliche Schuldverschreibungen mit einem Coupon-Reset: **[***Zinssatz einfügen***]** % *per annum* bis zu dem Kündigungstermin und danach ein fester Zinssatz, der der Summe entspricht aus dem **[***relevante Anzahl von Jahren einfügen***]**-Jahres-**[***Swapsatz einfügen***]** **[**Constant Maturity Swap Satz**]** und **[●]** % *per annum*.] **[***Im Fall von Doppelwährungs-Schuldverschreibungen gilt Folgendes:* Zinszahlungen auf die Schuldverschreibungen erfolgen in Abweichung von der Festgelegten Währung auf **[***Währung einfügen***]**.] **[***Im Fall von Schuldverschreibungen mit vorgeschaltete(r)(n) Festzinsperiode(n) gilt Folgendes*: **[**Zinssatz einfügen**]** % *per annum* für

		die **[**erste**]** **[**Anzahl einfügen**]** Zinsperiode**[**n**]** (der "**Festzinszeitraum**") und anschließend auf einer **[**variabel verzinslichen**]** **[**inflationsgebundenen**]** Basis für den **[**Variablen Zinszeitraum**]** **[**Inflationsgebundenen Zeitraum**].]** **[***Im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen gilt Folgendes*: **[[***[●]-Euribor einfügen***]** **[***[●]-Libor einfügen***]** **[***SONIA® einfügen***]** **[***SOFR® einfügen***]** **[***€STR® einfügen***]** (der "**Referenzsatz**")**]** **[[***CMS-Satz einfügen***]** (der "**CMS-Satz**")**]** **[**für die jeweilige**[**n**]** auf den Festzinszeitraum folgenden Zinsperioden (der "**Variable Zeitraum**")**]** **[***Im Fall einer Marge gilt Folgendes*: **[**plus**]** **[**minus**]** der Marge von **[***Prozentsatz einfügen***]** % *per annum***]** **[***Im Fall eines Faktors gilt Folgendes*: multipliziert mit einem Faktor von **[***Faktor einfügen***]]** für die jeweilige Zinsperiode.**]** **[***Im Fall von inflationsgebundenen Schuldverschreibungen gilt Folgendes*: Der Zinssatz hängt von der Entwicklung des HVPI ab **[**für jede auf den Festzinszeitraum folgende Zinsperiode (der "**Inflationsgebundene Zeitraum**")**]** **[***Im Fall einer Marge gilt Folgendes*: **[**plus**][**minus**]** der Marge von **[***Prozentsatz einfügen***]** % *per annum***]** **[***Im Fall eines Faktors gilt Folgendes*: multipliziert mit einem Faktor von **[***Faktor einfügen***]]** für die jeweilige Zinsperiode.**]** **[***Im Fall eines Mindest- (Floor) und/oder Höchstzinssatzes (Cap) gilt Folgendes*: Die auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Zinsen sind Gegenstand **[**eines Mindestzinssatzes von **[***Prozentsatz einfügen***]** % *per annum***]** **[**und**]** **[**eines Höchstzinssatzes von **[***Prozentsatz einfügen***]** % *per annum***].]** **[***Im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen gilt Folgendes:* Nicht anwendbar. Es erfolgen keine periodischen Zinszahlungen auf die Schuldverschreibungen.**]** **Verzinsungsbeginn** **[**Ausgabetag der Schuldverschreibungen.**]** **[***Datum einfügen***]** **[**Nicht anwendbar im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen.**]** **Zinszahltage** **[***Zinszahltage einfügen***]** **[**Nicht anwendbar im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen.**]** **Basiswert von dem die Verzinsung abhängt** **[**Nicht anwendbar. Die auf die Schuldverschreibung zahlbaren Zinsen sind nicht von einem Basiswert abhängig.**]** **[***Referenzsatz/-sätze einfügen***][***CMS-Satz/Sätze einfügen***]** **[**Nicht anwendbar im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen**]**. **Rückzahlungstag inklusive Rückzahlungsverfahren** **[***Rückzahlungstag einfügen***]** Jegliche Zahlungen auf die Schuldverschreibungen werden an das Clearing System zwecks Gutschrift auf die jeweiligen Konten der Depotbanken zur Weiterleitung an die Anleihegläubiger geleistet. **Angabe der Rendite** **[[***Prozentsatz einfügen***]** % per annum.**]** **[**Nicht anwendbar. Die Rendite der Schuldverschreibungen kann nicht [zum Ausgabetag] ermittelt werden.**]** **[***Im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen gilt Folgendes*: **Amortisationsrendite** **[***Prozentsatz einfügen***]** %.**]** **Name des Gemeinsamen Vertreters der Anleihegläubiger**

		[*Namen des Gemeinsamen Vertreters der Anleihegläubiger einfügen***]** **[**Nicht anwendbar. In den Anleihebedingungen wurde kein Gemeinsamer Vertreter der Anleihegläubiger bestimmt.**]**
[C.10	Beschreibung des Einflusses der derivativen Komponente der Zinszahlung auf den Wert der Schuldverschreibungen	**[**Entfällt. Die Schuldverschreibungen haben keine derivative Komponente.**]** **[**Zinszahlungen unter den variabel verzinslichen Schuldverschreibungen hängen von der Entwicklung des **[**Referenzsatzes**] [**CMS-Satzes**]** für die jeweilige Zinsperiode ab.**]** **[***Im Fall von Doppelwährungs-Schuldverschreibungen gilt Folgendes:* Zinszahlungen auf die Schuldverschreibungen hängen von der Entwicklung des Wechselkurses der Festgelegten Währung **[***Währung einfügen***]** [*Umtauschfaktor einfügen*] ab.] **[**Zinszahlungen unter den Inflationsgebundenen Schuldverschreibungen hängen von der Entwicklung des HVPI während eines festgelegten Zeitraums ab.**]** **[**Der unter den Schuldverschreibungen zahlbare Zinssatz und damit auch der Wert der Schuldverschreibungen erhöht sich, wenn der Wert des **[**Referenzsatzes**] [**CMS-Satzes**] [**Wechselkurses**] [**HICP**]** steigt und der Zinssatz und damit auch der Wert der Schuldverschreibungen verringert sich, wenn der **Basiswert** fällt.**]]**[4]
[C.11	Zulassung zum Handel	**[**Die Zulassung der Schuldverschreibungen zum Handel an **[***Maßgebliche(n) regulierte(n) oder vergleichbare(n) Markt/Märkte einfügen***]** wird beantragt.**]** **[**Nicht anwendbar. Es wurde keine Zulassung der Schuldverschreibungen zum Handel an einem regulierten oder vergleichbaren Markt beantragt und es ist keine entsprechende Beantragung beabsichtigt.**]]**[5]
[C.21	Angabe des Marktes, an dem die Schuldverschreibungen künftig gehandelt werden, und für den ein Prospekt veröffentlicht wurde	**[**Die Zulassung der Schuldverschreibungen zum Handel an **[***Maßgebliche(n) regulierte(n) oder unregulierte(n) Markt/Märkte einfügen***]** wird beantragt.**]** **[**Nicht anwendbar. Es wurde keine Zulassung der Schuldverschreibungen zum Handel an einem regulierten oder unregulierten Markt beantragt und es ist keine entsprechende Beantragung beabsichtigt.**]]**[6]

D. RISIKEN

D.2	Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die der Emittentin eigen sind	Potenzielle Anleger sollten sich bewusst sein, dass die Wertpapiere bei einem möglichen Eintritt der nachfolgend aufgezählten Risiken an Wert verlieren können und sie einen vollständigen Verlust ihrer Anlage erleiden können. • *Risiken im Zusammenhang mit der finanziellen Situation der Emittentin: Liquiditätsrisiko*

[4] Nur auszufüllen im Falle von Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als EUR 100.000.

[5] Nur auszufüllen im Falle von Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als EUR 100.000.

[6] Nur auszufüllen im Falle von Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 100.000.

		(i) Risiken, dass die HVB Group ihren Zahlungsverpflichtungen nicht zeitgerecht oder in vollem Umfang nachkommen kann und (ii) Risiken, dass die HVB Group sich bei Bedarf nicht ausreichend Liquidität beschaffen kann oder (iii) dass Liquidität nur zu erhöhten Marktzinsen verfügbar ist und (iv) systemimmanente Risiken. • *Risiken im Zusammenhang mit der finanziellen Situation der Emittentin: Risiken aus Pensionsverpflichtungen* Risiko, dass das Trägerunternehmen zur Bedienung der zugesagten Rentenverpflichtungen Nachschüsse leisten muss. • *Risiken im Zusammenhang mit der spezifischen Geschäftstätigkeit der Emittentin: Risiko aus dem Kreditgeschäft (Kreditrisiko)* (i) Das Kreditausfallrisiko (einschließlich Kontrahenten- und Emittentenrisiko sowie Länderrisiko); (ii) Risiken aus einer Wertminderung von Kreditbesicherungen oder im Falle einer Zwangsvollstreckung; (iii) Risiken aus Derivate-/Handelsgeschäften; (iv) Risiken aus Kredit-Exposures gegenüber der Muttergesellschaft; (v) Risiken aus Forderungen gegenüber Staaten / dem öffentlichem Sektor. • *Risiken aus Handelsgeschäften: Marktrisiko* Risiken, die im Wesentlichen im Geschäftsbereich Corporate & Investment Banking (CIB) entstehen: (i) Risiko für Handelsbücher aufgrund nachteiliger Veränderungen der Marktbedingungen; (ii) Risiken in strategischen Anlagen oder in Liquiditätsvorsorgebeständen; (iii) Risiken aufgrund Verringerung der Marktliquidität und (iii) Zinsänderungs- und Fremdwährungsrisiko. • *Risiken aus der sonstigen Geschäftstätigkeit* (i) Risiken im Zusammenhang mit Immobilien und Finanzanlagen: Risiko von Verlusten, die aus Wertschwankungen des Anteilsbesitzes der HVB Group resultieren und (ii) Risiko von Wertverlusten des Beteiligungsportfolios der HVB Group. • *Allgemeine Risiken im Zusammenhang mit dem Geschäftsbetrieb der Emittentin: Geschäftsrisiko* Risiko von Verlusten aus unerwarteten negativen Veränderungen des Geschäftsvolumens und/oder der Margen. • *Allgemeine Risiken im Zusammenhang mit dem Geschäftsbetrieb der Emittentin: Risiken aus Risiko- und Ertragskonzentrationen* Risiken aus Risiko- und Ertragskonzentrationen zeigen erhöhte Verlustpotentiale auf und stellen ein geschäftsstrategisches Risiko für die HVB Group dar. • *Allgemeine Risiken im Zusammenhang mit dem Geschäftsbetrieb der Emittentin: Operationelles Risiko* Risiken durch die Nutzung der Informations- und Kommunikationstechnologie, Risiken aus Störungen und/oder Unterbrechungen kritischer Geschäftsprozesse und Risiken im Zusammenhang mit der Auslagerung von Tätigkeiten und Prozessen zu externen Dienstleistern. • *Reputationsrisiko* Risiko negativer Auswirkungen auf die Gewinn- und Verlustrechnung, hervorgerufen durch unerwünschte Reaktionen von Interessengruppen (Stakeholdern) aufgrund einer veränderten Wahrnehmung der HVB

		Group. • *Rechtliche und regulatorische Risiken: Rechtliche und steuerliche Risiken* Risiken aus Gerichtsverfahren und erheblicher Unsicherheit über den Ausgang der Verfahren und die Höhe möglicher Schäden. • *Rechtliche und regulatorische Risiken: Compliance Risiko* Risiko im Zusammenhang mit Verletzungen oder der Nichteinhaltung von Gesetzen, Vorschriften, Rechtsvorschriften, Vereinbarungen, vorgeschriebene Praktiken oder ethische Standards. • *Rechtliche und regulatorische Risiken* Risiken im Zusammenhang mit der Beaufsichtigung der HVB Gruppe im Rahmen des Einheitlichen Bankenaufsichtsmechanismus (*Single Supervisory Mechanism*, SSM); Risiken im Zusammenhang mit den Bankaufsichtsregimen in den verschiedenen lokalen Jurisdiktionen und deren Unterschieden; Risiko der Ergreifung weitreichender Maßnahmen infolge der Veränderung der Bankaufsichtsregime; Risiken im Zusammenhang mit der Beschlussplanung, den Beschlussmaßnahmen und der Anforderung, die Mindestanforderungen an Eigenmitteln und berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten (*Minimum Requirement for Eligible Liabilities*, MREL) zu erfüllen; Risiken aus den der HVB Group auferlegten Stresstestmaßnahmen und Auswirkungen auf den aufsichtlichen Überprüfungs- und Bewertungsprozess (*Supervisory Review and Evaluation Process*, SREP) und auf die Ergebnisse der Geschäftstätigkeit der HVB. • *Strategische und gesamtwirtschaftliche Risiken* Risiken im Zusammenhang mit der wirtschaftlichen Entwicklung in Deutschland sowie der Entwicklung der internationalen Finanz- und Kapitalmärkte; Risiken im Zusammenhang mit dem Zinsumfeld.
D.3	Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die den Schuldverschreibungen eigen sind	Bei Eintreten eines oder mehrerer der nachfolgend beschriebenen Risiken kann der Wert der Schuldverschreibungen nachteilig beeinflusst werden. • Potentielle Interessenkonflikte Das Risiko von Interessenkonflikten besteht darin, dass einige Funktionen der Emittentin der Platzeure oder der Zahlstellen oder Ereignisse im Hinblick auf Schuldverschreibungen, sich nachteilig auf die Interessen der Anleihegläubiger auswirken können. • Marktbezogene Risiken (i) Risiko, dass kein aktiver Markt für den Handel mit Schuldverschreibungen existiert; (ii) Das in den Endgültigen Bedingungen angegebene Angebotsvolumen lässt keine Rückschlüsse auf das Volumen der tatsächlich begebenen Schuldverschreibungen zu, und damit lässt sich auch nicht auf die Liquidität des potentiellen Sekundärmarktes schließen; (iii) Der Marktwert der Schuldverschreibungen wird von der Kreditwürdigkeit der Emittentin und durch eine Reihe weiterer Faktoren beeinflusst und Anleger könnten bei einem Verkauf der Schuldverschreibungen Verluste erleiden; (iv) Risiken in Bezug auf die Vergrößerung der Spanne zwischen Angebots- und Nachfragepreisen – Falls die Spanne zwischen Angebots- und Nachfragepreisen vorübergehend größer wird, könnten Anleiheschuldner Schuldverschreibungen eventuell nur zu einem geringeren Preis als zu ihrem tatsächlichen Wert verkaufen; (v) Risiken in Bezug auf das

		Währungsrisiko im Hinblick auf die Schuldverschreibungen; (vi) Anleihegläubiger könnten eventuell nicht in der Lage sein Absicherungsgeschäfte abzuschließen. • Risiken in Bezug auf Schuldverschreibungen im Allgemeinen (i) Kreditrisiko der Emittentin; (ii) Die Rechtmäßigkeit des Erwerbs liegt in der alleinigen Verantwortung eines jeden potentiellen Anlegers; (iii) Finanzmarktturbulenzen, Restrukturierungsgesetz und sonstige hoheitliche oder regulatorische Eingriffe können die Ansprüche der Anleihegläubiger nachteilig beeinflussen; (iv) Jeder Anleger muss auf der Grundlage seiner eigenen unabhängigen Prüfung und professionellen Beratung entscheiden, ob die Anlage für ihn geeignet ist; (v) Risiken, die bei einer Finanzierung des Wertpapierkaufs entstehen; (vi) Potentielle Anleger sollten mit Transaktionskosten im Zusammenhang mit dem Kauf von Schuldverschreibungen rechnen; (vii) Inflationsrisiko ist das Risiko zukünftiger Geldentwertung und kann den tatsächlichen Ertrag einer Schuldverschreibung verringern; (viii) Risikoverringernde Geschäfte können zum Scheitern des beabsichtigten Absicherungsgeschäfts führen; (ix) Anleger können zur Zahlung von Steuern oder anderen Abgaben verpflichtet sein; (x) Zinsrisiko – das Zinsniveau auf den Finanzmärkten kann Schwankungen unterliegen und zu einer Wertänderung der Schuldverschreibungen führen; (xi) Wiederanlagerisiko bezeichnet das Risiko, dass ein Anleger eventuell nicht in der Lage ist, den aus einer Schuldverschreibung frei gewordene Betrag zu einem vergleichbaren Zinssatz zu reinvestieren; (xii) Änderungen der Anleihebedingungen können durch Mehrheitsbeschluss erfolgen und der einzelne Anleihegläubiger könnte überstimmt werden; (xiii) Nachteiliger Einfluss von Absicherungsgeschäften der Emittentin auf die Schuldverschreibungen; (xiv) Im Falle der Ausübung einer Call Option ist ein Anleihegläubiger dem Risiko ausgesetzt ist, dass seine Anlage aufgrund der vorzeitigen Rückzahlung möglicherweise einen niedrigeren als den erwarteten Ertrag erzielt; (xv) Kündigung im Falle des Eintritts eines regulatorischen Ereignisses bedeutet, dass die Schuldverschreibungen aufgrund von regulatorischen Änderungen vorzeitig zurückgezahlt werden; (xvi) Recht der Emittentin zur Rückzahlung aus steuerlichen Gründen. • Besondere Risiken im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen **[[**Festverzinsliche Schuldverschreibungen**]** **[**Stufenzinsschuldverschreibungen**]** **[**Festverzinsliche Schuldverschreibungen mit einem Coupon-Reset**]** Der Anleihegläubiger **[**einer festverzinslichen Schuldverschreibung**]** **[**einer Stufenzinsschuldverschreibung**]** **[**einer festverzinslichen Schuldverschreibung mit einem Coupon-Reset**]** ist dem Risiko ausgesetzt, dass der Kurs einer solchen Schuldverschreibung infolge von Veränderungen des aktuellen Marktzinssatzes fällt.**]** **[**Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen Der Anleihegläubiger einer variabel verzinslichen Schuldverschreibung ist dem Risiko von Schwankungen des **[**CMS-Satzes**]** **[**Referenzsatzes**]** und ungewissen Zinserträgen ausgesetzt. Ein schwankende**[**r**][**s**]** **[**CMS-Satz**]** **[**Referenzsatz**]** macht es unmöglich, die Rendite von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen im Voraus zu bestimmen. **[**Bestimmte Risiken ergeben sich im Zusammenhang mit der London Inter-Bank Offered Rate ("**Libor**"), der Euro Interbank Offered Rate (der "**Euribor**"), dem Sterling Overnight Index Average ("**SONIA®**"), der Secured Overnight Financing Rate ("**SOFR®**") oder anderen Referenzzinssätzen wie der ab Oktober 2019 zu veröffentlichenden „Euro

		short-term rate" ("**€STR®**"), an die die Zinszahlungen auf die Schuldverschreibungen geknüpft sind. Der Libor, der Euribor und weitere Indizes, die als "**Benchmarks**" (jeweils ein "**Referenzzinssatz**" und zusammen die "**Referenzzinssätze**") gelten, sind Gegenstand aktueller aufsichtsrechtlicher Vorgaben und Reformvorschläge auf nationaler und internationaler Ebene. Einige dieser Reformen sind bereits wirksam, während andere noch umgesetzt werden müssen. Diese Reformen können dazu führen, dass ein Referenzzinssatz (einschließlich des Libor und des Euribor (falls von diesen Reformen betroffen)) sich anders als in der Vergangenheit verhält oder dass andere, nicht vorhersehbare, Konsequenzen eintreten. Referenzzinssätze können ferner gänzlich eingestellt werden. Die englische Finanzaufsichtsbehörde ("**FCA**") hat am 27. Juli 2017 verkündet, dass sie sich nicht weiter dafür einsetzen oder Banken zwingen werde, Kurse zur Berechnung des Libor Referenzzinssatzes nach dem Jahr 2021 zu übermitteln. Sofern ein Referenzzinssatz eingestellt wurde oder anderweitig nicht mehr verfügbar ist, werden die Zinssätze für variabel verzinsliche Schuldverschreibungen, welche gerade an einen solchen Referenzzinssatz gebunden sind, künftig für den maßgeblichen Zeitraum durch die fall-back Regelungen festgelegt. Dies kann am Ende dazu führen, dass der gleiche Kurs bis zur Fälligkeit der variabel verzinsten Schuldverschreibungen Anwendung findet und damit de facto die variabel verzinsliche Schuldverschreibung in eine festverzinsliche Schuldverschreibung wandelt oder kann in einem Kündigungsrecht der Emittentin resultieren. All das vorher Gesagte kann einen wesentlichen nachteiligen Effekt auf den Wert oder die Liquidität und die zu zahlenden Beträge bezüglich der variabel verzinslichen Schuldverschreibungen haben, deren Zinssätze an einen eingestellten Referenzzinssatz gekoppelt ist. Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass sich der Markt in Bezug auf den SONIA® als Referenzzinssatz an den Kapitalmärkten und seine Einführung als Alternative zum Sterling Libor weiterentwickelt. Es kann für Anleger in Schuldverschreibungen, die sich auf einen SONIA®-Zinssatz beziehen, schwierig sein, den Betrag der Zinsen, die auf solche Schuldverschreibungen zu zahlen sind, zuverlässig einzuschätzen. Die Federal Reserve Bank of New York weist darauf hin, dass die Verwendung des SOFR® bedeutenden Einschränkungen und Haftungsausschlüssen unterliegt. SOFR® wird auf der Grundlage von Daten veröffentlicht, die aus anderen Quellen stammen. Es kann nicht garantiert werden, dass der SOFR® nicht in einer Weise eingestellt oder grundlegend verändert wird, die den Interessen der Anleger in die entsprechenden Schuldverschreibungen wesentlich widerspricht. Angesichts dieser Entwicklungen hat der Rat der Europäischen Zentralbank ("**EZB**") beschlossen, €STR® auf der Grundlage der dem Eurosystem bereits vorliegenden Daten zu entwickeln. €STR® spiegelt die Kosten für unbesichertes Tagesgeld der Banken des Euroraums wieder und ergänzt die bestehenden Benchmark-Sätze des Privatsektors. Da €STR® zum Zeitpunkt dieses Projekts noch nicht veröffentlicht ist, kann nicht ausgeschlossen werden, dass weitere Änderungen bis Oktober 2019 umgesetzt werden. Darüber hinaus gibt es keine historischen Daten oder Trends, auf die sich Anleger verlassen könnten. Des Weiteren könnte der Übergang von den bestehenden Referenzzinssätzen zu €STR® zu weiteren Unsicherheiten und Einschränkungen führen. Anleger, in die Schuldverschreibungen sollten all diese Faktoren bei ihrer Anlageentscheidung in Bezug auf solche Schuldverschreibungen berücksichtigen.]**]**

		[Fest- zu variabel verzinsliche Schuldverschreibungen Schuldverschreibungen mit einem Festzinssatz und einem variablen Zinssatz umfassen sowohl die Risiken von festverzinslichen als auch die von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen.**]** **[**Nullkupon-Schuldverschreibungen Der Anleihegläubiger einer Nullkupon-Schuldverschreibung ist dem Risiko ausgesetzt, dass der Kurs einer solchen Schuldverschreibung infolge von Veränderungen des Marktzinssatzes fällt. Kurse von Nullkupon-Schuldverschreibungen sind volatiler als Kurse von festverzinslichen Schuldverschreibungen und reagieren wahrscheinlich in höherem Maße auf Veränderungen des Marktzinssatzes als verzinsliche Schuldverschreibungen mit einer ähnlichen Fälligkeit.**]** **[**Inflationsgebundene Schuldverschreibungen Anleihegläubiger von Inflationsgebundenen Schuldverschreibungen sollten sich dessen bewusst sein, dass, in Abhängigkeit von den Bedingungen der Inflationsgebundenen Schuldverschreibungen, sie keine oder nur begrenzte Zinszahlungen erhalten oder die Zahlung von Zinsen könnte zu anderen als den erwarteten Zeitpunkten geschehen. Des Weiteren können die Stände des Inflationsindex signifikanten Fluktuationen unterliegen und der zeitliche Aspekt von Änderungen dieser Stände kann die tatsächliche Rendite für Investoren sogar dann beeinflussen, wenn die durchschnittlichen Stände den Erwartungen der Investoren entsprechen. Falls der auf die Schuldverschreibungen zahlbare Zinsbetrag in Verbindung mit einem Multiplikator größer als eins oder einer Referenz zu anderen Hebelfaktoren bestimmt wird, werden die Auswirkungen der Veränderungen des Standes des Inflationsindex auf den auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Zins verstärkt. Der Marktwert von Inflationsgebundenen Schuldverschreibungen kann volatil sein und von der bis zum Fälligkeitstag verbleibenden Zeit sowie der Volatilität in den Ständen des Inflationsindex abhängen. Der Level des Inflationsindex kann von wirtschaftlichen, finanziellen und politischen Ereignissen in einer oder mehreren Rechtsordnungen oder Regionen abhängen. **[**Inflationsgebundene Schuldverschreibungen können mit einer anfänglichen festverzinslichen Periode begeben werden, sodass sie Risiken von fest- zu variabel verzinslichen Schuldverschreibungen beinhalten.**]]** **[**Schuldverschreibungen mit Obergrenze Die Rendite von Schuldverschreibungen, die mit Obergrenzen in Bezug auf Zinszahlungen ausgestattet sind, kann niedriger ausfallen als bei ähnlich strukturierten Schuldverschreibungen ohne Obergrenze. Des Weiteren wird sich der Marktwert dieser Schuldverschreibungen anders entwickeln als der von Schuldverschreibungen ohne Obergrenze.**]** **[**Schuldverschreibungen mit einem Partizipationsfaktor (Hebel) Die Schuldverschreibungen sind mit einem Merkmal ausgestattet, dass bei der Berechnung der Verzinsung der Schuldverschreibungen ein nach den Zinsregelungen ermittelter Wert mit einem Partizipationsfaktor (Hebel) multipliziert wird. **[***Bei einem Partizipationsfaktor (Hebel) von unter 100% (Faktor kleiner 1)*: Der Anleihegläubiger partizipiert an einer eventuellen positiven Wertentwicklung regelmäßig in geringerem Maße als bei einem Faktor von 1 oder wenn die Schuldverschreibungen ohne Partizipationsfaktor (Hebel) ausgestattet sind, d.h. dass die variable Verzinsung der Schuldverschreibungen nur in geringerem Maße ansteigt

		als der Kurs des bzw. der maßgeblichen Referenzwerte.**]** **[***Bei einem Partizipationsfaktor (Hebel) von über 100% (Faktor größer 1)*: Der Anleihegläubiger ist regelmäßig dem Risiko ausgesetzt, dass sich, vorbehaltlich der Wertbeeinflussung durch weitere Ausstattungsmerkmale, die Verzinsung bei einer für den Anleihegläubiger ungünstigen Wertentwicklung des bzw. der maßgeblichen Referenzwerte in höherem Maße reduziert als bei einem Faktor von 1, oder wenn die Schuldverschreibungen ohne Partizipationsfaktor (Hebel) ausgestattet sind.**]]** **[**Doppelwährungs-Schuldverschreibungen Anleihegläubiger von Doppelwährungs-Schuldverschreibungen sind dem Risiko von Wechselkursschwankungen ausgesetzt, welche den Ertrag und/oder Rückzahlungsbetrag dieser Schuldverschreibungen beeinflussen können.] **[**Nicht nachrangige Schuldverschreibungen: Potentielle Investoren in die Schuldverschreibungen sollten das Risiko berücksichtigen, dass sie aufgrund von Abwicklungsmaßnahmen (und daher bereits vor einer Insolvenz), ihr gesamtes Investment, einschließlich des Nennbetrags zuzüglich aufgelaufener Zinsen, verlieren können, oder dass die Anleihegläubiger von jeden Änderungen der Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen betroffen sind oder dass die Schuldverschreibungen Gegenstand eines Moratoriums sein oder auf eine andere Gesellschaft übertragen werden könnten oder Gegenstand einer anderen Abwicklungsmaßnahme sind. Nach der derzeitigen Fassung von Paragraph 46f (5)-(7) des deutschen Kreditwesengesetzes ("**KWG**") stehen bestimmte unbesicherte, nicht nachrangige Schuldtitel der Emittentin (im Folgenden als "**Nicht-Bevorrechtigte Senior Verbindlichkeiten**" bezeichnet) im Insolvenzfall oder im Falle der Verhängung von Abwicklungsmaßnahmen, wie der Anordnung eines Bail-in-Tools, in der Rangfolge hinter anderen nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin (im Folgenden als "**Bevorrechtigte Senior Verbindlichkeiten**" bezeichnet). Nicht-Bevorrechtigte Senior Verbindlichkeiten stehen weiterhin im Rang vor nachrangigen Verbindlichkeiten der HVB, einschließlich der unter diesem Prospekt begebenen nachrangigen Schuldverschreibungen. Wenn Verbindlichkeiten bestimmte Voraussetzungen erfüllen, namentlich wenn diese (i) eine vertragliche Mindestlaufzeit von einem Jahr und (ii) die ausdrückliche Bezugnahme in den Anleihebedingungen, dass solche Verbindlichkeiten in der Insolvenz einen niedrigeren Rang aufweisen, werden diese als Nicht-Bevorrechtigte Senior Verbindlichkeiten eingestuft. Falls die entsprechenden Anleihebedingungen einen solchen Verweis nicht enthalten, sind die Verbindlichkeiten als Bevorrechtigte Verbindlichkeiten einzustufen. Nicht-Bevorrechtigte Verbindlichkeiten, die vor dem Inkrafttreten der neuen Regelungen begeben wurden, behalten ihren (nicht-bevorrechtigten) Rang.] **[**Nachrangige Schuldverschreibungen Potentielle Investoren in nachrangige Schuldverschreibungen sollten sich dessen bewusst sein, dass aufgrund des Nachrangs der Schuldverschreibungen, ihre Ansprüche in gesteigertem Maße Risiken im Zusammenhang mit Abwicklungsmaßnahmen sowie im Falle der Auflösung, Liquidation, Insolvenz oder der Einleitung anderer, der Vermeidung der Insolvenz dienender Verfahren, ausgesetzt sind. Daher sollten potentielle Investoren berücksichtigen, dass im Falle einer Krise der Emittentin und damit bereits vor einer Liquidation oder Insolvenz, die potentiellen Investoren in einem erheblichen Maß einem Ausfallrisiko

		ausgesetzt sind, das zu einem Verlust ihres gesamten eingesetzten Kapitals führen kann. Ebenfalls könnte, im Zusammenhang mit den vorstehend beschriebenen Maßnahmen, der ursprüngliche Schuldner der Schuldverschreibungen (d.h. die Emittentin) durch einen anderen Schuldner ersetzt werden.**]** U.S Foreign Account Tax Compliance-Einbehalt Im Hinblick auf Schuldverschreibungen, die nach dem Datum begeben werden, das sechs Monate nach dem Datum liegt, an dem endgültige U.S. Treasury-Verordnungen den Begriff "ausländische durchgeleitete Zahlungen" definieren und beim U.S. Bundesregister (*U.S. Federal Register*) eingereicht werden (ein solcher Tag, der "**Stichtag**") (und sämtliche Schuldverschreibungen, die für die Zwecke des U.S. Bundessteuerrechts als Eigenkapital eingestuft werden, unabhängig von deren Begebungstag) kann die Emittentin unter bestimmten Umständen verpflichtet sein, gemäß den Abschnitten 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code von 1986, in der jeweils gültigen Fassung, und den in diesem Zusammenhang veröffentlichten Vorschriften (**FATCA**), U.S.-Steuern in Höhe von 30 % auf alle oder einen Teil der Zinszahlungen einzubehalten, die als „ausländische durchgeleitete Zahlungen" gelten und am oder nach dem Tag, der zwei Jahre nach dem Tag liegt, an dem endgültige U.S. Treasury Verordnungen den Begriff "ausländische Durchleitungszahlung" definieren, an einen Investor oder ein anderes Finanzinstitut außerhalb der Vereinigten Staaten ("**FFI**" - *foreign financial institution*) getätigt werden, wodurch Zahlungen auf Schuldverschreibungen geleistet werden, die nicht in Übereinstimmung mit FATCA erfolgt sind. **[**Verwendung der Erträge für Green Bonds In Bezug auf Schuldverschreibungen, deren Erträge in einer bestimmten Art und Weise verwendet werden sollen, wie etwa ein Green Bond, kann nicht zugesichert werden, dass eine solche Verwendung der Erträge für die Anlagekriterien eines Investors geeignet ist.**]**

E. ANGEBOT

E.2b	Gründe für das Angebot und Zweckbestimmung der Erlöse, sofern diese nicht in der Gewinnerzielung und/oder Absicherung bestimmter Risiken bestehen	[Nicht anwendbar.][Die Nettoerlöse aus jeder Emission von Schuldverschreibungen werden von der Emittentin für ihre allgemeinen Geschäftstätigkeiten, d.h. zur Gewinnerzielung verwendet.][*Anderen Verwendungsgrund angeben.*]

E.3	Beschreibung der Angebots-bedingungen	**[**Tag des ersten öffentlichen Angebots: **[***Tag des ersten öffentlichen Angebots einfügen***]]** **[**Ein öffentliches Angebot erfolgt in **[**Deutschland**] [**und**] [**Luxemburg**].]** **[**Der Ausgabepreis je Schuldverschreibung wird am **[***Datum einfügen***]** festgelegt. Der Ausgabepreis und der laufende Angebotspreis der Schuldverschreibungen werden nach ihrer Bestimmung **[**auf den Websites der Wertpapierbörsen, an denen die Schuldverschreibungen gehandelt werden,**] [**unter **[***Website einfügen***]** (oder einer Nachfolgeseite)**]** veröffentlicht.**]** **[**Der kleinste übertragbare Nennbetrag ist **[***Kleinsten übertragbaren Nennbetrag einfügen***].]** **[**Der kleinste handelbare Nennbetrag ist **[***Kleinsten handelbaren Nennbetrag einfügen***].]** Die Schuldverschreibungen werden **[**qualifizierten Anlegern**][,] [**und/oder**] [**Privatkunden**] [**und/oder**] [**institutionellen Anlegern**] [**im Wege **[**einer Privatplatzierung**] [**eines öffentlichen Angebots**] [**durch Finanzintermediäre**] [**durch ein Bankenkonsortium**] [**durch einen Platzeur**]]** angeboten. **[**Ab dem Tag des ersten öffentlichen Angebots werden die in den Endgültigen Bedingungen beschriebenen Schuldverschreibungen in einer maximalen Anzahl fortlaufend zum Kauf angeboten. Die Anzahl der zum Kauf angebotenen Schuldverschreibungen kann von der Emittentin jederzeit reduziert oder erhöht werden und lässt keine Rückschlüsse auf das Volumen der tatsächlich begebenen Schuldverschreibungen und daher auf die Liquidität eines möglichen Sekundärmarkts zu.**]** **[**Das fortlaufende Angebot erfolgt zum jeweils aktuellen von der Emittentin gestellten Briefkurs.**]** **[**Das öffentliche Angebot kann von der Emittentin jederzeit ohne Angabe von Gründen beendet werden.**]** **[[**Die Zulassung der Schuldverschreibungen zum Handel **[***Maßgebliche(n) regulierte(n) oder vergleichbare(n) Markt/Märkte einfügen***]** wird beantragt.**]** **[**Nach Kenntnis der Emittentin sind Schuldverschreibungen derselben Kategorie wie die anzubietenden oder zum Handel zuzulassenden Schuldverschreibungen bereits an den folgenden Märkten zum Handel zugelassen **[***Maßgebliche regulierte oder vergleichbare Märkte einfügen***].]** **[**Die Notierungsaufnahme an **[***Maßgebliche(n) Markt/Märkte einfügen***]** wird beantragt.**]**
E.4	Für die Emission/das Angebot wesentliche Interessen, einschließlich Interessen-konflikten	**[**Jeder Platzeur und/oder seine Tochtergesellschaften können Kunden oder Darlehensnehmer der Emittentin oder ihrer Tochtergesellschaften sein. Darüber hinaus haben diese Platzeure und ihre Tochtergesellschaften möglicherweise Investment-Banking- und/oder (Privatkunden-)Geschäfte mit der Emittentin und ihren Tochtergesellschaften getätigt und werden solche Geschäfte eventuell in der Zukunft tätigen und Dienstleistungen für die Emittentin und ihre Tochtergesellschaften im normalen Geschäftsbetrieb erbringen.**] [***andere einfügen***]**
E.7	Schätzung der Ausgaben, die dem Anleger von der Emittentin oder Anbieter in Rechnung gestellt werden	**[**Vertriebsgebühr: **[***Vertriebsgebühr einfügen***]]** **[**Andere Gebühren: **[***Andere Gebühren einfügen***]]** **[**Nicht anwendbar. Gebühren werden dem Anleger durch die Emittentin oder einen Platzeur nicht in Rechnung gestellt.**]**

RISK FACTORS

*The following is a disclosure of Risk Factors that, in the opinion of UniCredit Bank AG as issuer ("**HVB**" or the "**Issuer**"), are material with respect to the Issuer and to the notes issued under this base prospectus (the "**Base Prospectus**") (the "**Notes**") in order to assess the risk associated with these Notes. Moreover, further risks that are currently unknown or currently believed to be immaterial may also have a negative impact on the value of the Notes.*

*The relevant final terms of the Notes (the "**Final Terms**") do not replace a consultation with a potential investor's house bank. Potential investors should review these Risk Factors carefully before deciding to purchase Notes.*

*Potential investors should consider all information provided in (a) this Base Prospectus and in any supplements thereto, (b) the registration document of UniCredit Bank AG dated 17 April 2019 (the "**Registration Document**"), which is incorporated herein by reference, and (c) all documents which are incorporated in the Base Prospectus by reference.*

An investment in the Notes is only suitable for investors, who understand the nature of such Notes and the extent of the incorporated risk and who have sufficient knowledge, experience and access to professional advisors (including their advisors concerning financial-, accounting-, legal- and tax matters) in order to form their own legal, tax, accounting and financial opinion upon the existing risks of such investments. Furthermore, potential investors should be aware that the risks described below may arise separately or cumulatively in combination with other risks and may possibly have mutually reinforcing effects.

"***Noteholder***" *means the holder of a Note.*

A. Risks related to the Issuer

Potential investors should consider the information provided in the section entitled "Risk Factors" provided in the Registration Document which is incorporated by reference into this Base Prospectus as set out on page 313 of this Base Prospectus. That section contains information on risks, which may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under the Notes issued.

B. Risks related to potential conflicts of interest

The below stated functions of the Issuer, the financial institutions and financial intermediaries with whom the Issuer has entered into subscription or similar agreements (the "**Dealers**") (see under "Potential conflicts related to other functions of the Issuer or the Dealers - calculation agent or paying agent") or any of their affiliates as well as the below mentioned transactions may have a negative impact on the market value of and/or the amounts payable under the Notes, which may be adverse to the interests of the Noteholders.

Potential conflicts related to the Issue Price

The Notes will be sold at a price determined by the Issuer, the "**Issue Price**". The Issue Price is based on internal pricing models of the Issuer and may be higher than the market value of the Notes. The Issue Price may contain, beside upfront, management or other fees, an additional premium that may not be obvious to the Noteholders. Such an additional premium depends on several factors, particularly on the volume of the Notes of each series, current and expected market conditions as of the time of the issuance of the Notes. The premium will be added to the original mathematical value of the Notes and may differ between each issue of the Notes as well as from the premiums charged by other market participants.

Potential conflicts related to market maker activities

The Issuer and any of its affiliates may, but are not obliged to, act as a market maker for the Notes. "**Market Making**" means the Issuer and any of its affiliates continuously quotes bid and ask prices at which the Issuer or any of its affiliates are prepared to trade the Notes in a certain volume. Market Making, carried out especially by the Issuer and any of its affiliates, may substantially influence the

liquidity and/or the value of the Notes. The prices quoted by a market maker usually do not correspond to the prices which would have been formed without Market Making and in a liquid market.

Potential conflicts related to other functions of the Issuer or the Dealers - calculation agent or paying agent

The Issuer, any Dealer or any of their affiliates may act as a calculation agent or paying agent. In this function the Issuer, any Dealer or any of their affiliates may, *inter alia*, calculate amounts payable under the Notes, make adjustments or other determinations, as described in the Final Terms, by i.e. exercising reasonable discretion (§ 315 German Civil Code, *Bürgerliches Gesetzbuch*, "**BGB**"). The aforementioned calculations, adjustments and determinations may influence the value of, and/or the amounts payable under the Notes and therefore could cause conflicts of interest between the Issuer, any Dealer and any of their affiliates on the one hand and the Noteholders on the other hand since, even if acting within its reasonable discretion, such calculations, adjustments and determinations could be disadvantageous for a Noteholder.

Potential conflicts related to other functions of the Issuer – member of a syndicate of banks etc.

The Issuer and any of its affiliates may also act as a member of a syndicate of banks or as financial advisor. The aforementioned functions may influence the amounts payable and therefore could lead to conflicts of interest between the Issuer and any of its affiliates with the Noteholders.

C. Risks related to the Notes

1. Risks related to the market

Risk that no active trading market for the Notes exists

The Notes will be newly issued securities, which may not be widely distributed and for which no active trading market may exist and may develop.

Although applications could be made for the Notes to be admitted to the regulated market of any stock exchange or to any market within the European Economic Area, there is no assurance that such applications will be accepted, that a particular tranche of Notes will be admitted or that an active trading market will develop. Accordingly, there is no assurance regarding the development or liquidity of a trading market for a particular tranche of Notes. Neither the Issuer nor a Dealer can assure that a Noteholder will be able to sell their Notes prior to their maturity. If the Notes are not traded on any securities exchange, pricing information for the Notes may be more difficult to obtain which may have a negative effect on the liquidity and the market prices of the Notes.

The Issuer may, but is not obliged to, purchase Notes at any time and at any price in the open market, by tender or private agreement. Any Notes purchased in this way by the Issuer may be held, resold or cancelled.

If the Issuer acts as the only market maker or if there is no market maker, the secondary market may become even more limited. The more limited the secondary market is, the more difficult it may be for Noteholders to realise the value of the Notes prior to the maturity date of the Notes. Therefore, a certain risk does exist that Noteholders have to hold the Notes until the maturity date of the Notes or the Notes are redeemed early (if a right to redeem the Notes early is applicable).

Risks relating to the offering volume

The offering volume described in the Final Terms is equal to the maximum volume of the Notes offered, which might be increased at any time. This amount does not allow any conclusions on the volume of the Notes actually issued, and thus on the liquidity of a potential secondary market associated with the same risks as stated above.

Risks relating to market value of the Notes

The market value (or the market price) of the Notes will be affected by the creditworthiness of the Issuer and by a number of further factors such as prevailing interest and yield rates, the market for similar securities, general economic conditions or, as the case may be, the remaining term of the Notes. If the Notes are traded after their initial issuance, these factors may lead to a market value of the Notes being substantially below their Issue Price.

The market value, at which a Noteholder will be able to sell the Notes, may be substantially below the Issue Price. The Issuer does not guarantee that the spread between purchase and selling prices lies within a certain range or remains constant. If the Noteholder sells the Notes at a time where the market value of the Notes is below the Issue Price he will suffer a loss.

Risks relating to the expansion of the spread between bid and offer prices

In special market situations, the Issuer may be unable to conclude hedging transactions, or when such transactions are very difficult to conclude, the spread between the bid and offer prices which will be quoted by the Issuer may be temporarily expanded, in order to limit the economic risk of the Issuer. As a consequence, Noteholders who sell their Notes on an exchange or directly among market participants via so-called over-the-counter dealings (off-exchange) can only sell them at a price that is substantially lower than the actual value of the Notes at the time of the sale and will therefore suffer a loss.

Currency risk with respect to the Notes

The Notes may be denominated in a currency other than the currency of the jurisdiction where the investor is domiciled or where the investor seeks to receive funds. Exchange rates between currencies (the "**Currency Exchange Rates**") are determined by factors of supply and demand in the international currency markets, which are affected by macro-economic factors, speculations and intervention by the central banks and governments (including the imposition of currency controls and restrictions). Fluctuations in Currency Exchange Rates may have a negative impact on the value of the Notes and may result in a loss.

Risks relating to hedging transactions

Noteholders may not be able to make transactions to preclude or limit risks at all times during the term of the Notes. Their ability to do so will depend on, *inter alia*, market conditions. In some cases investors may make such transactions only at a market price that is disadvantageous to them, so that a significant loss will occur.

2. Risks related to Notes in general

Credit risk of the Issuer

Any person who purchases the Notes relies on the creditworthiness of the Issuer and has no rights against any other person. Noteholders are subject to the risk of a partial or total failure of the Issuer to make interest and/or redemption payments which the Issuer is obliged to make due to the Note. The worse the creditworthiness of the Issuer is, the higher is the risk of a loss.

Legality of purchase

Neither the Issuer nor any Dealer or any of their affiliates has assumed or assumes responsibility towards any potential investor for the legality of the acquisition of the Notes, whether under the laws of the jurisdiction of its incorporation or the jurisdiction in which it operates (if different), or for compliance by that potential investor with any law, regulation or regulatory policy applicable to it.

Own independent review and advice of the investor

Each potential investor must determine, based on its own independent review and, if applicable, professional advice if the purchase of the Notes fully complies (or if the investor is acquiring the Notes in a fiduciary capacity, the beneficiary's) with the investor's financial needs, objectives and restrictions, and whether the investment is fully consistent with all investment policies, guidelines and restrictions applicable to the investor (whether acquiring the Notes as principal or in a fiduciary capacity) and if it is a fit, proper and suitable investment for the investor (or if the investor is acquiring the Notes in a fiduciary capacity, for the beneficiary), notwithstanding the substantial risks inherent in investing in or holding the Notes.

Risks arising from financing the purchase of the Notes

If a potential investor decides to finance the purchase of the Notes with funds borrowed from a third party, the investor should make sure in advance that he can still pay the interest and principal payments on the loan also in the event of a loss. The investor should not rely on gains or profits from the investment in the Notes in order to repay interest and principal of the loans when due and payable.

In that case, the expected return must be set higher since the costs relating to the purchase of the Notes and those relating to the loan (interest, redemption, handling fee) have to be taken into account.

Transaction costs

When Notes are purchased or sold, several types of incidental costs (including transaction fees and commissions) are incurred beside the purchase or sale price of the Notes. These incidental costs may significantly reduce or even eliminate any profit from holding the Notes. Generally, credit institutions charge commissions which are either fixed minimum commissions or pro-rata commissions, depending on the order value. To the extent that additional – domestic or foreign – parties are involved in the execution of an order, for example domestic dealers or brokers in foreign markets, Noteholders may also be charged for the brokerage fees, commissions and other fees and expenses of such parties (third-party costs).

In addition to such costs directly related to the purchase of Noteholders (direct costs), potential investors must also take into account any follow-up costs (such as custody fees). Potential investors should inform themselves about any additional costs incurred in connection with the purchase, custody or sale of the Notes before investing in the Notes.

Inflation risk

The inflation risk is the risk of future money depreciation. The real yield from an investment is reduced by inflation. The higher the rate of inflation, the lower the real yield on a Note. If the inflation rate is equal to or higher than the nominal yield, the real yield is zero or even negative.

Hedging Transactions

Hedging transactions carried out by the Issuer in connection with the Notes cannot preclude the fact that such hedging transactions may have an adverse impact on the determination of the purchase and the sales price of the Notes.

Transactions to reduce risks

Any person intending to use the Notes as a hedging instrument should recognise the correlation risk. The correlation risk in this case is the risk that the estimated and the actual correlation of the Notes may differ. This means that the hedging position estimated to move in the opposite direction as a security may prove to be correlated with the security, and that this may lead to failure of the envisaged hedging transaction. The Notes may not be a perfect hedge to an underlying or portfolio of which the underlying forms a part.

Risks related to Taxation

General

Potential purchasers and sellers of Notes should be aware that they may be required to pay taxes or other charges or duties in accordance with the laws and practices of the country where the Notes are transferred to or held in other jurisdictions. In some jurisdictions, no official statements, rulings and/or guidelines of the tax authorities or court decisions may be available for innovative financial instruments such as the Notes.

Payments under the Notes may be subject to withholding tax pursuant to the Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)

With respect to Notes issued after the date that is six months after the date on which final U.S. Treasury Regulations define the term "foreign pass-thru payments" are filed with the U.S. Federal Register (such applicable date, the Grandfather Date) (and any Notes which are treated as equity for U.S. federal tax purposes, whenever issued), the Issuer may, under certain circumstances, be required pursuant to Sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended, and the regulations promulgated thereunder (FATCA) to withhold U.S. tax at a rate of 30% on all or a portion of payments of and interest which are treated as "foreign pass-thru payments" made on or after the date that is two years after the date on which the term “foreign pass-thru payments” is defined in U.S. Treasury Regulations published in the U.S. Federal Register, to an investor or any other non U.S. financial institution (an FFI) through which payment on the Notes is made that is not in compliance with FATCA. As of the date of this Base Prospectus, final U.S. Treasury Regulations defining the

term "foreign pass-thru payments" have not been filed with the U.S. Federal Register. If the Issuer issues further Notes after the Grandfather Date pursuant to the final paragraph of § 1 of the Terms and Conditions of the Notes and such Notes are consolidated and form a single series with the Notes that were originally issued on or before the Grandfather Date, other than pursuant to a "qualified reopening" for U.S. federal income tax purposes, payments on such further Notes and the originally issued Notes may be subject to withholding under FATCA. In addition, if, after the Grandfather Date, Notes issued on or before the Grandfather Date are modified and if such modification results in a deemed exchange of the Notes for U.S. federal income tax purposes (including as a result of a substitution of the Issuer pursuant to Section 9 of the Terms and Conditions of the Notes), then such Notes would not be treated as outstanding as of the day after the Grandfather Date and would become subject to withholding under FATCA. If applicable to payments on any Notes, FATCA will be addressed in the Final Terms.

The United States has concluded several intergovernmental agreements (IGAs) with other jurisdictions in respect of FATCA, including Germany (the German IGA). Under the German IGA, an entity classified as an FFI that is treated as resident in Germany is expected to provide the German tax authorities with certain information on U.S. holders of its securities. Information on U.S. holders will be automatically exchanged with the Internal Revenue Service (the "**IRS**"). The Issuer will be treated as a FFI and provided it complies with the requirements of the German IGA and the German legislation implementing the German IGA, it should not be subject to FATCA withholding on any payments it receives and it should not be required to withhold tax on any "foreign pass-thru payments" that it makes. Although the Issuer may not be required to withhold FATCA taxes in respect of any foreign pass-thru payments it makes under the German IGA, FATCA withholding may apply in respect of any payments made on the Notes by any paying agent.

The application of FATCA to interest, principal or other amounts paid on or with respect to the Notes is not currently clear. If an amount in respect of U.S. withholding tax were to be deducted or withheld from interest, principal or other payments on the Notes as a result of a holder's failure to comply with FATCA, none of the Issuer, any paying agent or any other person would pursuant to the Terms and Conditions of the Notes be required to pay additional amounts as a result of the deduction or withholding of such tax.

Interest rate risk

The interest rate risk is one of the central risks of interest-bearing Notes. The interest rate level on the money and capital markets may fluctuate on a daily basis and cause the value of the Notes to change on a daily basis. The interest rate risk is a result of the uncertainty with respect to future changes of the market interest rate level. Noteholders of floating rate Notes may receive a lower interest amount than they have initially expected. Noteholders of fixed rate Notes are exposed to an interest rate risk that could result in a diminution in value of the Instrument if the market interest rate level increases. In general, the effects of this risk increase as the market interest rates increase.

Reinvestment risk

Noteholders may be exposed to risks connected to the reinvestment of cash resources freed from any Note. The return, the Noteholder will receive from a Note, depends not only on the price and the nominal interest rate of the Note but also on whether or not the interest received during the term of the Note, if any, can be reinvested at the same or a higher interest rate than the rate provided for in the Note. The risk that the general market interest rate falls below the interest rate of the Note during its term is generally called reinvestment risk. The extent of the reinvestment risk depends on the individual features of the relevant Note.

Amendments to terms and conditions

Noteholders are subject to the risk of losing rights *vis-à-vis* the Issuer against their will in the event that the other Noteholders agree pursuant to the Final Terms with the Issuer to make certain amendments to the terms and conditions by majority vote according to the German Bond Act (*Schuldverschreibungsgesetz*) and the particular Noteholder is supporting a dissenting view on a matter. In the case of an appointment of a common representative for all Noteholders, a particular Noteholder may lose, in whole or in part, the possibility to enforce his rights against the Issuer regardless of other Noteholders.

Issuer's Call-Option

Notes that contain a Call-Option of the Issuer (the "**Call-Option**") may be redeemed by the Issuer on certain call dates (the "**Call Dates**") as specified in the Final Terms, by giving notice to the Noteholders (subject to restrictions in applicable laws and regulations). If the Issuer redeems any Note prior to maturity, a Noteholder is exposed to the risk that due to early redemption his investment may have a lower than expected yield. The Issuer might exercise his optional call right if the yield on comparable Notes in the capital market falls which means that the investor may only be able to reinvest the redemption proceeds in Notes with a lower yield.

Regulatory call

Further, there can be no representation that the subordinated Notes will qualify as Tier 2 capital or, if that is the case, that this will remain the case during the life of the subordinated Notes or that the subordinated Notes will be grandfathered under the implementation of future EU capital requirement regulations. In connection therewith it is worthwhile to note that the Issuer may redeem the subordinated Notes early on the basis of a regulatory call subject to the prior permission of the competent regulatory authority (i.e. the competent supervisory authority or the competent resolution authority, as the case may be) if the Notes are disqualified from Tier 2 capital pursuant to the applicable provisions. In the event of redemption for regulatory reasons there can be no assurance that holders of such subordinated Notes will be able to reinvest the amounts received upon redemption at a rate that will provide the same rate of return as their investments in the relevant Notes.

Redemption Right of the Issuer for taxation reasons

Notes may contain the right of the Issuer to redeem the Notes, if, as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations prevailing in the Federal Republic of Germany (or in the relevant state/country, where the issuing branch of the Issuer is located) or pursuant to any agreement between the Issuer and the United States of America or any authority thereof or as a result of any change in the application or official interpretation of such laws or regulations, which change becomes effective on or after the issue date of the Notes, withholding taxes are or will be leviable on payments of principal or interest on the Notes or will be borne by the Issuer. Further, the Issuer may redeem subordinated Notes early if the tax treatment of such Notes changes materially, such changes was not reasonably foreseeable at the date of the issue and such change is in the assessment of the Issuer materially disadvantageous. Such early redemption by the Issuer for taxation reason may adversely affect a Noteholder's yield as described with respect to the Issuer's Call-Option above.

3. Risk Factors related to specific structures of Notes

Fixed Rate Notes (including Step-up/Step-down Notes and Fixed Rate Notes with a Coupon-Reset)

A Noteholder with a fixed rate of interest ("**Fixed Rate Notes**") is exposed to the risk that the price of such Note falls as a result of changes in the market interest rate. While the nominal interest rate of a Fixed Rate Note as specified in the applicable Final Terms is fixed during the life of such Note, the current interest rate on the capital market ("**market interest rate**") typically changes on a daily basis. As the market interest rate changes, the price of a Fixed Rate Note also changes, but in the opposite direction. If the market interest rate increases, the price of a Fixed Rate Note typically falls, until the yield of such Note is approximately equal to the market interest rate. If the market interest rate falls, the price of a Fixed Rate Note typically increases, until the yield of such Note is approximately equal to the market interest rate. If the Noteholder of a Fixed Rate Note holds such Note until maturity, changes in the market interest rate are without relevance to such Noteholder as the Note will be redeemed at a specified redemption amount, usually the principal amount of such Note. The same risks apply to fixed rate Notes where the fixed rate of interest increases over the term of the Notes ("**Step-up Notes**") or where the fixed rate of interest decreases over the term of the Notes ("**Step-down Notes**" and, together with Step-up Notes, the "**Step-up/Step-down Notes**") if the market interest rates in respect of comparable Notes are higher than the rates applicable to such Notes. In the case of Fixed Rate Notes with a coupon-reset, a Noteholder is exposed to the risk of fluctuating swap rates. Therefore, the interest payable on the Notes upon a coupon-reset on the Call Date may be lower than the initially paid interest. Due to the fluctuation of the swap rate levels, it is impossible to determine the yield of Fixed Rate Notes with a coupon-reset.

Floating Rate Notes

Risks associated with the reform of Libor, the Euribor and other interest rate benchmarks

A Noteholder of a Note with a floating rate of interest ("**Floating Rate Notes**") is exposed to the risk of fluctuating CMS rates (in case of Floating Rate Notes linked to a constant maturity swap rate ("**CMS**")) or fluctuating reference rate levels (in case of Floating Rate Notes linked to reference rates such as the Euro Interbank Offered Rate (Euribor), the London Interbank Offered Rate (Libor) or other reference rates) and uncertain interest income. Fluctuating CMS rate levels or reference rate levels make it impossible to determine the yield of Floating Rate Notes in advance.

The Euribor, the Libor and other interest rate indices which are deemed to be "benchmarks" (each a "**Benchmark**" and together the "**Benchmarks**") have become the subject of recent national, international and other regulatory guidance and proposals for reform. Some of these reforms are already effective whilst others are still to be implemented. These reforms may cause such Benchmarks to perform differently than in the past, or to disappear entirely, or have other consequences which may have a material adverse effect on any Notes linked to such a Benchmark.

International proposals for reform of Benchmarks include Regulation (EU) 2016/1011 of the European Parliament and of the Council of 8 June 2016 on indices used as benchmarks in financial instruments and financial contracts or to measure the performance of investment funds and amending Directives 2008/48/EC and 2014/17/EU and Regulation (EU) No 596/2014 (the "**Benchmark Regulation**"). The Benchmark Regulation has entered into force on 30 June 2016 and applies in its entirety since 1 January 2018. In addition, there are numerous other proposals, initiatives and investigations which may impact Benchmarks. The Benchmark Regulation applies to 'contributors', 'administrators' and 'users' of Benchmarks in the EU, and (i) requires, among other things, Benchmark administrators to be authorised (or, if non-EU-based, to have satisfied certain 'equivalence' conditions in its local jurisdiction, to be 'recognised' by the authorities of a Member State pending an equivalence decision or to be 'endorsed' for such purpose by an EU competent authority) and to comply with requirements in relation to the administration of Benchmarks and (ii) ban the use of Benchmarks of unauthorised administrators. The scope of the Benchmark Regulation is wide and, in addition to so-called 'critical Benchmark' indices such as Euribor and Libor, will apply to many other interest rate indices. Given that the Benchmark Regulation does not apply to central banks and that the Sterling Overnight Index Average ("**SONIA®**"), the Secured Overnight Financing Rate ("**SOFR®**") and, once published, the euro short-term rate ("**€STR®**") are administered by the Bank of England, the Federal Reserve Bank of New York and the European Central Bank ("**ECB**"), respectively, SONIA®, SOFR® and €STR® do not fall within the scope of the Benchmark Regulation as at the date of this Base Prospectus. In case the administrator of any of these reference rates changes in the future, such reference rate might fall within the scope of the Benchmark Regulation.

The Benchmark Regulation could have a material impact on Notes linked to a Benchmark rate or index, including in any of the following circumstances:

- a rate or index which is a Benchmark could not be used as such if its administrator does not obtain authorisation or is based in a non-EU jurisdiction which (subject to applicable transitional provisions) does not satisfy the 'equivalence' conditions, is not 'recognised' pending such a decision and is not 'endorsed' for such purpose. In such event, depending on the particular Benchmark and the applicable terms of the Notes, the Notes could be de-listed, adjusted, redeemed prior to maturity or otherwise impacted; and
- the methodology or other terms of the Benchmark' could be changed in order to comply with the terms of the Benchmark Regulation, and such changes could have the effect of reducing or increasing the rate or level or affecting the volatility of the published rate or level, and could lead to adjustments to the terms of the Notes, including Issuer determination of the rate or level in its discretion.

Any changes to a Benchmark as a result of the Benchmark Regulation or other initiatives, could have a material adverse effect on the costs of refinancing a Benchmark or the costs and risks of administering or otherwise participating in the setting of a Benchmark and complying with any such regulations or requirements. Such factors may have the effect of discouraging market participants from continuing to administer or participate in certain Benchmarks, trigger changes in the rules or methodologies used in

certain Benchmarks or lead to the disappearance of certain Benchmarks. Although it is uncertain whether or to what extent any of the abovementioned changes and/or any further changes in the administration or method of determining a Benchmark could affect the level of the published rate, including to cause it to be lower and/or more volatile than it would otherwise be, and/or could have an effect on the value of any Notes whose interest or principal return is linked to the relevant Benchmark, investors should be aware that they face the risk that any changes to the relevant Benchmark may have a material adverse effect on the value of and the amount payable under the Notes. Benchmarks could also be discontinued entirely. For example, on 27 July 2017, the United Kingdom Financial Conduct Authority ("**FCA**") announced that it will no longer persuade or compel banks to submit rates for the calculation of the Libor Benchmark after 2021. If a Benchmark were to be discontinued or otherwise unavailable, the rate of interest for floating rate Notes which are linked to such Benchmark will be determined for the relevant period by the fall-back provisions applicable to such Notes, which in the end could result in the same rate being applied until maturity of the floating rate Notes, effectively turning the floating rate of interest into a fixed rate of interest (or resulting in a redemption right of the Issuer). Any of the foregoing could have a material adverse effect on the value or liquidity of, and the amounts payable on floating rate Notes whose rate of interest is linked to a discontinued Benchmark.

The market continues to develop in relation to SONIA® as a reference rate

Investors should be aware that the market continues to develop in relation to the SONIA® as a reference rate in the capital markets and its adoption as an alternative to Sterling LIBOR. In particular, market participants and relevant working groups are exploring alternative reference rates based on SONIA®. The market or a significant part thereof may adopt an application of SONIA® that differs significantly from that set out in the Terms and Conditions. It may be difficult for investors in Notes which reference a SONIA® rate to reliably estimate the amount of interest which will be payable on such Notes. Further, if the Notes become due and payable, the rate of interest payable shall be determined on the date the Notes became due and payable. Investors should consider these matters when making their investment decision with respect to any such Notes.

The use of SOFR® as a reference rate is subject to important limitations

On 22 June 2017, the Alternative Reference Rates Committee ("**ARRC**") convened by the Board of Governors of the Federal Reserve System and the Federal Reserve Bank of New York identified the SOFR® as the rate that represented best practice for use in certain new U.S. dollar derivatives and other financial contracts. The Federal Reserve Bank of New York notes that use of the SOFR® is subject to important limitations and disclaimers. SOFR® is published based on data received from other sources. There can be no guarantee that the SOFR® will not be discontinued or fundamentally altered in a manner that is materially adverse to the interests of investors in the respective Notes. If the manner in which the SOFR® is calculated is changed, that change may result in a reduction of the amount of interest payable on the Notes and the trading prices of the Notes. SOFR® has been published by the Federal Reserve Bank of New York since April 2018. Investors should not rely on any historical changes or trends in the SOFR® as an indicator of future changes in the SOFR®. Also, since the SOFR® is a relatively new market index, the Notes will likely have no established trading market when issued. Trading prices of the Notes may be lower than those of later-issued indexed debt securities as a result. Similarly, if the SOFR® does not prove to be widely used in securities like the Notes, the trading price of the Notes may be lower than those of debt securities linked to indices that are more widely used. Investors in the Notes may not be able to sell the Notes at all or may not be able to sell the Notes at prices that will provide them with a yield comparable to similar investments that have a developed secondary market, and may consequently suffer from increased pricing volatility and market risk.

The implementation and timing of €STR® as a successor reference rate is subject to uncertainties

In light of these developments and similar to the approaches in the United States and the United Kingdom, the Governing Council of the European Central Bank ("**ECB**") has decided to develop a euro short-term rate ("**€STR®**") based on data already available to the eurosystem. €STR® will reflect the wholesale euro unsecured overnight borrowing costs of euro area banks and will complement existing benchmark rates provided by the private sector. In early 2019, the relevant working group announced that €STR® will be published by October 2019 at the latest. Given that, at the date of this Prospectus, €STR® is not yet published, it cannot be excluded that further changes will be

implemented until October 2019. In addition, there is no historical data or trends that investors could rely on. Further, the transition from existing reference rates to €STR® could result in further uncertainties and limitations. Investors in the Notes should consider all these factors when making their investment decision with respect to any such Notes.

Fixed to Floating Rate Notes

Notes issued with a fixed interest rate and a floating interest rate ("**Fixed to Floating Rate Notes**") comprise both, risks relating to Fixed Rate Notes (see above – *Fixed Rate Notes (including Step-up/Step-down Notes)* and risks relating to Floating Rate Notes (see above – *Floating Rate Notes*). In addition, the Issuer's ability to convert the interest rate will affect the secondary market and the market value of the Notes since the Issuer may be expected to convert the rate when it is likely to produce a lower overall cost of borrowing. If the Issuer converts from a fixed rate to a floating rate, the spread on the Fixed to Floating Rate Notes may be less favorable than then prevailing spreads on comparable Floating Rate Notes tied to the same reference rate. In addition, the new floating rate at any time may be lower than the rates on other Notes.

Zero Coupon Notes

"**Zero Coupon Notes**" do not pay current interest but are issued at a discount from their nominal value (discounted Zero Coupon Notes) or at their nominal value (compounded Zero Coupon Notes). 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 Noteholder of a Zero Coupon Note is exposed to the risk that the price of such Note falls as a result of changes in the market interest rate. 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.

Inflation Linked Notes

The Issuer may issue Notes where the amount of interest payable is dependent upon the level of an inflation index ("**Inflation Linked Notes**").

Potential investors in Inflation Linked Notes should be aware that depending on the terms of the Inflation Linked Notes (i) they may receive no or a limited amount of interest, and (ii) payment of interest may occur at a different time than expected. In addition, the movements in the level of the inflation index may be subject to significant fluctuations that may not correlate with changes in interest rates, currencies or other indices and the timing of changes in the relevant level of the inflation index may affect the actual yield to investors, even if the average level is consistent with their expectations. In general, the earlier the change in the level of an inflation index or result of a formula, the greater the effect on yield.

If the amount of interest payable on the Notes is determined in conjunction with a multiplier greater than one or by reference to some other leverage factor, the effect of changes in the level of the inflation index on interest payable on the Notes will be magnified.

The market price of Inflation Linked Notes may be volatile and may depend on the time remaining to the redemption date and the volatility of the level of the inflation index. The level of the inflation index may be affected by the economic, financial and political events in one or more jurisdictions or regions.

Inflation Linked Notes may also be issued with one or more fixed interest period(s) which are connected upstream to the inflation linked interest periods. In such case, risks relating to Fixed Rate Notes (see above – *Fixed Rate Notes (including Step-up/Step-down Notes*)) apply with regard to the fixed interest period(s) of such Inflation Linked Notes as well.

Notes with a Cap

Floating Rate Notes may be equipped with a cap with respect to the interest payment. In that case, the amount of interest will never rise above and beyond the predetermined cap, so that the Noteholder will not be able to benefit from any actual favourable development beyond the cap. The yield of these Notes could therefore be lower than that of similarly structured Notes without a cap. The market value

of such Notes may decrease or fluctuate over their term to a higher extent than comparable interest structured Notes without a cap.

Notes with a participation rate (factor)

Floating Rate Notes and Inflation Linked Notes may be equipped with a feature that, for the calculation of interest payable on the Notes, an amount calculated on the basis of the interest provisions of the Notes will be multiplied by a participation rate (factor).

In the case of a participation rate (factor) which is below 100 per cent. (a factor smaller than 1), Noteholders usually participate less on a positive performance of the relevant reference rate(s) than this would be the case in the event of a multiplication with a factor of 1 or if Notes are not equipped with a participation rate (factor). In other words, the variable interest rate payable on the Notes increases less than the relevant reference price(s). However, in the case of a participation rate (factor) which is above 100 per cent. (a factor bigger than 1), Noteholders usually are exposed to the risk that, despite of the influence of other features, the accrual of interest will decrease more in the case of a negative performance of the relevant reference rate(s) than this would be the case in the event of a multiplication with a factor of 1 or if Notes are not equipped with a participation rate (factor).

Dual Currency Notes

A Noteholder of a Note denominated in a foreign currency or a holder of Dual Currency Notes is exposed to the risk of changes in currency exchange rates which may affect the yield of such Notes. 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 a Note denominated in a currency other than Euro and a corresponding change in the Euro value of interest and principal payments made in a currency other than Euro in accordance with the terms of such Note. If the underlying exchange rate falls and the value of the Euro correspondingly rises, the price of the Note and the value of interest and principal payments made thereunder expressed in Euro falls.

Unsubordinated Notes of the Issuer

Potential investors in the Notes should consider the risks arising from resolution measures, in particular that Noteholders may, due to resolution measures (and therefore already prior to an insolvency), lose all of their investment, including the principal amount plus any accrued interest, or that the Noteholders are subject to any change in the terms and conditions of the Notes, or the Notes would be subject to a moratorium, transferred to another entity or are subject to any other resolution measure.

The resolution authorities will generally exercise their power in respect of the power to write-down and convert or the bail-in tool in accordance with the hierarchy of creditors' claims in normal insolvency proceedings. Potential investors in certain unsubordinated Notes are therefore exposed to higher risks, based on amendments to German law, implementing in particular the provisions of the Bank Recovery and Resolution Directive ("**BRRD**"). After changes to the insolvency related hierarchy of claims that had entered into force with effect from 1 January 2017, the German legislator further changed the hierarchy of claims in regular insolvency proceedings with effect from 21 July 2018 (thereby implementing an amendment to the BRRD which was published in the Official Journal of the European Union on 27 December 2017), resulting in the possibility that Noteholders and other creditors of the Issuer might rank below certain depositors' claims and therefore have an increased likelihood of being subject to the risks arising from resolution measures, i.e. that they might incur losses or otherwise be affected before creditors of certain other senior liabilities will need to absorb losses or otherwise be affected.

According to the current Section 46f (5)-(7) of the German Banking Act (*Kreditwesengesetz*, the "**KWG**"), certain unsecured and unsubordinated debt instruments of HVB (hereinafter referred to as "**Non-Preferred Senior Obligations**") rank below HVB's other senior liabilities (hereinafter referred to as "**Preferred Senior Obligations**") in insolvency or in the event of the imposition of resolution measures, such as the bail-in-tool, affecting HVB. Non-Preferred Senior Obligations will continue to

rank above HVB's contractually subordinated liabilities, including Subordinated Notes issued under the Prospectus. If obligations met certain requirements, namely if they contain (i) a contractual minimum term of one year and (ii) the explicit reference in the terms and conditions that such obligations have a lower ranking in insolvency, they are classified as Non-Preferred Senior Obligations. In case the respective terms and conditions do not meet these requirements, the obligations qualify as Senior Preferred Obligations. Non-Preferred Senior Obligations issued before entering into force of the new provisions maintain their (non-preferred) ranking.

Noteholders are exposed to risks associated therewith, in particular, without limitation, that the subordination negatively affects the market value of the Notes, a reduced liquidity for trading such Notes or reduced options to successfully post such Notes as (ECB) central bank collateral or for other collateral purposes. With regard to the latter, the ECB clarified in December 2017 that new eligibility criteria for senior unsecured bank bonds have been decided which result in the scenario that only senior (preferred) unsecured bank bonds will remain eligible as collateral in the future, whereas senior non-preferred notes will not be eligible.

Subordinated Notes of the Issuer

(a) An investor in subordinated Notes assumes an increased risk of loss absorption in the event of resolution measures in respect of the Issuer

Potential investors in the subordinated Notes should be aware that, due to the ranking of the subordinated Notes, their claims are exposed to an increased extent to the risks in connection with resolution measures and as a result – and, therefore, already in a crisis of the Issuer and not only in an insolvency scenario – may lose all of their investment, including the principal amount plus any accrued interest, or that the subordinated Notes are subject to any change in the terms and conditions of the subordinated Notes, be transferred to another entity or are subject to any other resolution measure (especially the bail-in tool). Potential investors in the subordinated Notes should, therefore, take into consideration that, in the event of a crisis of the Issuer (e.g. if state aid or similar extraordinary public financial support is required or, alternatively, if the responsible authority determines that the conditions for resolution defined in the German Recovery and Resolution Act (SAG) or other applicable laws are met, in particular if the Issuer or an affiliated institution is (considered to be) failing or likely to fail) and thus already prior to any liquidation or insolvency or such procedures being instigated, they will to a particular extent be exposed to a risk of default and that, in such a scenario, it is likely that they will suffer a partial or full loss of their invested capital, or that the subordinated Notes will be subject to a conversion into one or more equity instruments (e.g. common equity) of the Issuer. As the subordinated Notes are issued with the aim of being recognised as Tier 2 capital pursuant to the regulation (EU) No. 575/2013 of the European Parliament and of the Council on prudential requirements for credit institutions and investment firms (as amended, supplemented or replaced from time to time, the "**CRR**"), as well as the BRRD and the related bail-in system, investors in the subordinated Notes in particular should take into consideration that they may be significantly affected by such aforementioned procedures and measures. Potential investors should be aware that extraordinary public financial support for troubled banks, if any, would only potentially be used as a last resort after having assessed and exploited, to the maximum extent practicable, the resolution measures, including the power to write-down and convert / the so-called bail-in tool. As a consequence, a resolution authority might in any such situation be entitled, *inter alia*, to demand – for instance as a prerequisite for the granting of state aid or similar support – that any interest thereon not be paid and that the principal amount of subordinated debt securities such as subordinated Notes be reduced down to zero, or impose other regulatory measures, including, but not limited to, conversion of the subordinated Notes into one or more equity instruments (e.g. common equity). Also, in such case, the competent resolution authority may take other resolution measures, including the transfer of the capital instruments to another entity, amending the terms and conditions (e.g. by extending the maturity of a debt instrument), or cancelling or devaluing the capital instruments. Any such regulatory measure may release the Issuer from its obligations under the terms and conditions of the subordinated Notes. In such circumstances, respective holders would not be entitled to demand early redemption of the subordinated Notes, or to exercise any other rights in this respect.

Also, as a result of such aforementioned measures, the initial debtor of the Notes (i.e. the Issuer) may be replaced by another debtor (who may have a fundamentally different risk profile or creditworthiness than the Issuer). Alternatively, the claims may remain with the original debtor, but

this situation regarding the debtor's assets, business activity and/or creditworthiness may not be identical to the situation prior to the application of the resolution measure.

Further, even though any resolution measure may not in all cases directly interfere with the holders' rights, already the mere fact that the Single Resolution Board (SRB) or another competent authority prepares or actually applies such resolution measures towards the Issuer (or requires it to take preparatory steps in the course of related early intervention measures) or even a different credit institution may have a negative effect, e.g. on the rating of the Issuer, the pricing of liabilities issued by it or on the Issuer's ability to refinance itself or the refinancing costs.

(b) An investor in subordinated Notes assumes an increased risk of loss absorption in the event of dissolution, liquidation, insolvency, composition or other proceedings in respect of the Issuer

Even in the absence of resolution measures and risks relating to the recovery and resolution regime mentioned above, an investor in subordinated Notes assumes an increased risk of loss in the event of the dissolution, liquidation, insolvency, composition or other proceedings for the avoidance of insolvency of, or against, the Issuer. This is due to the fact that the subordinated Notes constitute unsecured and (except as otherwise provided by applicable law or the terms of any such other obligations) wholly subordinated obligations of the Issuer. In the event of the aforementioned proceedings for the avoidance of insolvency of, or against, the Issuer, the obligations under the subordinated Notes are fully subordinated to the claims of other unsubordinated creditors of the Issuer so that in any such event no amounts shall be payable in respect of the securities until the claims of such other unsubordinated creditors of the Issuer have been satisfied in full.

(c) Risks regarding regulatory call

The Holders of the subordinated Notes should not invest in the subordinated Notes in the expectation that any call will be exercised by the Issuer. An early redemption or repurchase of the subordinated Notes may be subject to the prior permission of the competent regulatory authority (if such is required) and compliance with regulatory capital rules applicable from time to time to the Issuer. Furthermore, even if the Issuer is granted the prior permission of the competent regulatory authority, any decision by the Issuer as to whether it will exercise a call in respect of the subordinated Notes will be taken at the absolute discretion of the Issuer. In the event of redemption for regulatory reasons there can be no assurance that holders of such subordinated Notes will be able to reinvest the amounts received upon redemption at a rate that will provide the same rate of return as their investments in the relevant Notes.

Green or Bond Use of Proceeds May Not Meet Investors' Sustainable Investment Criteria

In respect of any Notes issued with a specific use of proceeds, such as a Green Bond, there can be no assurance that such use of proceeds will be suitable for the investment criteria of an investor.

The Final Terms relating to any specific Tranche of Notes may provide that it will be the Issuer's intention to apply the proceeds from an offer of those Notes specifically for projects and activities that promote climate-friendly and other environmental purposes ("**Green Projects**"). Prospective investors should have regard to the information set out in the relevant Final Terms regarding such use of proceeds and must determine for themselves the relevance of such information for the purpose of any investment in such Notes together with any other investigation such investor deems necessary. In particular no assurance is given by the Issuer that the use of such proceeds for any Green Projects will satisfy, whether in whole or in part, any present or future investor expectations or requirements as regards any investment criteria or guidelines with which such investor or its investments are required to comply, whether by any present or future applicable law or regulations or by its own by-laws or other governing rules or investment portfolio mandates, in particular with regard to any direct or indirect environmental or sustainability impact of any projects or uses, the subject of or related to, any Green Projects. Furthermore, it should be noted that there is currently no clearly defined definition (legal, regulatory or otherwise) of, nor market consensus as to what constitutes, a "green" or "sustainable" or an equivalently-labelled project or as to what precise attributes are required for a particular project to be defined as "green" or "sustainable" or such other equivalent label nor can any assurance be given that such a clear definition or consensus will develop over time. Accordingly, no assurance is or can be given to investors that any projects or uses the subject of, or related to, any Green Projects will meet any or all investor expectations regarding such "green", "sustainable" or

other equivalently-labelled performance objectives or that any adverse environmental and/or other impacts will not occur during the implementation of any projects or uses the subject of, or related to, any Green Projects. Also the criteria for what constitutes an Green Project may be changed from time to time.

No assurance or representation is given as to the suitability or reliability for any purpose whatsoever of any opinion or certification of any third party (whether or not solicited by the Issuer) which may be made available in connection with the issue of any Notes and in particular with any Green Projects to fulfil any environmental, sustainability and/or other criteria. Any such opinion may not address risks that may affect the value of Notes or any project. For the avoidance of doubt, any such opinion or certification is not, nor shall be deemed to be, incorporated in and/or form part of this Base Prospectus. Any such opinion or certification is not, nor should be deemed to be, a recommendation by the Issuer or any other person to buy, sell or hold any such Notes. Any such opinion or certification is only current as of the date that opinion was initially issued. Prospective investors must determine for themselves the relevance of any such opinion or certification and/or the information contained therein and/or the provider of such opinion or certification for the purpose of any investment in such Notes. Currently, the providers of such opinions and certifications are not subject to any specific regulatory or other regime or oversight.

In the event that any such Notes are listed or admitted to trading on any dedicated "green" "environmental", "sustainable" or other equivalently-labelled segment of any stock exchange or securities market (whether or not regulated), no representation or assurance is given by the Issuer or any other person that such listing or admission satisfies, whether in whole or in part, any present or future investor expectations or requirements as regards any investment criteria or guidelines with which such investor or its investments are required to comply, whether by any present or future applicable law or regulations or by its own by-laws or other governing rules or investment portfolio mandates, in particular with regard to any direct or indirect environmental or sustainability impact of any projects or uses, the subject of or related to, any Green Projects. Furthermore, it should be noted that the criteria for any such listings or admission to trading may vary from one stock exchange or securities market to another. Nor is any representation or assurance given or made by the Issuer or any other person that any such listing or admission to trading will be obtained in respect of any such Notes or, if obtained, that any such listing or admission to trading will be maintained during the life of the Notes.

While it is the intention of the Issuer to apply the proceeds of any Notes so specified for Green Projects in, or substantially in, the manner described in the relevant Final Terms, there can be no assurance that the relevant project(s) or use(s) the subject of, or related to, any Green Projects will be capable of being implemented in or substantially in such manner and/or accordance with any timing schedule and that accordingly such proceeds will be totally or partially disbursed for such Green Projects. Nor can there be any assurance that such Green Projects will be completed within any specified period or at all or with the results or outcome (whether or not related to the environment) as originally expected or anticipated by the Issuer. Any such event or failure by the Issuer will not constitute a Holders' right to extraordinary termination or early redemption under the Notes. Also, any failure by the Issuer to provide any reporting or obtain any opinion will not constitute a Holders' right to extraordinary termination or early redemption under the Notes.

Any such event or failure to apply the proceeds of any issue of Notes for any Green Projects as aforesaid and/or withdrawal of any such opinion or certification or any such opinion or certification attesting that the Issuer is not complying in whole or in part with any matters for which such opinion or certification is opining or certifying on and/or any such Notes no longer being listed or admitted to trading on any stock exchange or securities market as aforesaid may have a material adverse effect on the value of such Notes and also potentially the value of any other Notes which are intended to finance Green Projects and/or result in adverse consequences for certain investors with portfolio mandates to invest in securities to be used for a particular purpose.

RESPONSIBILITY STATEMENT

UniCredit Bank AG ("**HVB**" or the "**Issuer**" and HVB, together with its consolidated subsidiaries, the "**HVB Group**") having its registered office at Arabellastrasse 12, 81925 Munich accepts responsibility for the information contained in this Base Prospectus and any Final Terms. UniCredit Bank AG declares that the information contained in this Base Prospectus is, to the best of its knowledge, in accordance with the facts and does not contain any material omissions.

CONSENT TO THE USE OF THE BASE PROSPECTUS

The Issuer hereby consents to the use of the Base Prospectus to the extent and subject to the conditions set out in the Final Terms during the term of its validity pursuant to Section 9 WpPG.

In the context of any public offer of Notes in a Public Offer Jurisdiction (as defined below), in relation to any person who purchases any Notes in that Public Offer Jurisdiction, the Issuer accepts responsibility for the information given in the Base Prospectus, in any supplement thereto as well as in the Final Terms, also with respect to the subsequent resale or final placement of the relevant Notes by financial intermediaries who obtained the consent to use the Base Prospectus, any supplement thereto as well as the Final Terms.

Such consent can be given to all (so-called general consent) or only one or several specified financial intermediaries (so-called individual consent) and will be determined in the Final Terms.

Such consent can be given in relation to any of the Relevant Member States in which the Base Prospectus is valid or into which it has been notified as specified in the Final Terms, being as at the date of this Base Prospectus Germany and Luxembourg (each, a "**Public Offer Jurisdiction**"). If after the date of this Base Prospectus the Issuer intends to add one or more Relevant Member States to the list of Public Offer Jurisdictions for any purpose, it will prepare a supplement to this Base Prospectus specifying such Relevant Member State(s) and any relevant additional information required by the Prospectus Directive.

The consent of the Issuer is given under the condition that each financial intermediary complies with the Terms and Conditions (as defined in below), the Final Terms as well as the applicable selling restrictions.

Consent to the use of the Base Prospectus will be given in relation to the relevant tranche of Notes and for the offer period set out in the Final Terms.

If the consent of the Issuer is subject to further conditions, such conditions will be set out in the Final Terms.

Except in the circumstances described above, the Issuer has not authorised the making of any offer by any offeror and the Issuer has not consented to the use of this Base Prospectus by any other person in connection with any offer of the Notes in any jurisdiction. Any offer made without the consent of the Issuer is unauthorised and neither the Issuer nor, for the avoidance of doubt, any of the Arranger or Dealer, accepts any responsibility or liability in relation to such offer or for the actions of the persons making any such unauthorised offer.

The distribution of this Base Prospectus, any supplement thereto and the Final Terms as well as the offer, sale and the delivery of the Notes may be restricted by law in some jurisdictions. Each financial intermediary and/or each person, who is in the possession of this Base Prospectus, a supplement thereto and the Final Terms, must be informed of and comply with such restrictions. The Issuer reserves the right to withdraw its consent to the use of this Base Prospectus in relation to certain financial intermediaries.

In the event of an offer being made by a financial intermediary, the financial intermediary will provide information to investors on the terms and conditions of the Notes including information regarding costs and expenses (if any) at the time of that offer.

Any further financial intermediary using the Base Prospectus shall state on its website that it uses the Base Prospectus in accordance with this consent and the conditions attached to this consent.

New information with respect to new financial intermediaries unknown at the time of the approval of the Base Prospectus or the filing of the Final Terms, as the case may, will be published and will be found on the website of the Issuer (or any successor website).

Neither the Issuer nor, for the avoidance of doubt, the Arranger or any Dealer, has any responsibility for any of the actions of a financial intermediary, including compliance by a financial intermediary with applicable conduct of business rules or other local regulatory requirements or other securities law requirements in relation to such offer.

DESCRIPTION OF THE ISSUER

The description of the Issuer as contained in the Registration Document of UniCredit Bank AG, dated 17 April 2019, approved by the German Federal Financial Services Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finandienstleistungsaufsicht*) (the "**Registration Document**"), is incorporated by reference into this Base Prospectus as set out on page 313 of this Base Prospectus.

GENERAL INFORMATION ON THE NOTES

Issue Price and Yield

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

The issue price for Notes with fixed interest rates to be issued will be determined at the time of pricing on the basis of a yield which will be determined on the basis of the orders of the investors which are received by the Dealers during the offer period. Orders will specify a minimum yield and may only be confirmed at or above such yield. The resulting yield will be used to determine an issue price, all to correspond to the yield. The call redemption amounts and/or the put redemption amounts in the case of fixed rate Notes will be determined at the discretion of the Issuer at the time of the determination of the issue price of the Notes. The issue price for Notes with variable interest rates to be issued will be determined at the time of pricing on the basis of a discount margin which will be determined on the basis of the orders of the investors which are received by the Dealers during the offer period. Orders will specify a minimum discount margin and may only be confirmed at or above such discount margin. The resulting discount margin will be used to determine an issue price, all to correspond to the discount margin.

The yield for Fixed Rate Notes will be calculated by the use of the ICMA method, which determines the effective interest rate of Notes taking into account accrued interest on a daily basis. The yield is calculated at the issue date of the Notes on the basis of the issue price of the Notes. It is not an indication of future yield.

Selling concession or other concessions

A selling concession or other concession may be charged as set out in the Final Terms.

Public or private Placing and Distribution

The Notes may be distributed by way of public or private placements and, in each case, through financial intermediaries as agreed between the Issuer and the relevant financial intermediary (as specified in the applicable Terms and Conditions).

The (i) method of distribution of each tranche, (ii) the name and address of the entities which agree to underwrite on a firm commitment basis and the date of the underwriting agreement and (iv) the name and address of the entities which have a firm commitment to act as intermediaries in secondary trading, as applicable, will be stated in the applicable Final Terms.

Admission to Trading and Listing of the Notes

Application may be made to list and trade Notes to be issued under the Programme on the markets or trading systems as set out in the Final Terms. However, Notes may also be issued under the Programme without being listed on any stock exchange.

The estimated total expenses related to admission to trading of the Notes, if any, and the regulated markets or equivalent markets on which, to the knowledge of the Issuer, Notes of the same class of the notes issued by the Issuer to be offered or admitted to trading are already admitted to trading will be stated in the applicable Final Terms.

Categories of potential investors

The Notes may be offered to qualified investors and/or retail investors and/or institutional investors as stated in the Final Terms. 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, such information will be given in the Final Terms.

Terms and conditions of the offer

The following details regarding the terms and conditions of the offer will be indicated in the Final Terms: (i) the country(ies) where the offer(s) to the public takes place, (ii) the conditions for the offer of the Notes; (iii) the day of the first public offer; (iv) the possibility to reduce or increase the number of securities offered for sale by the Issuer, (v) the details of the minimum and/or maximum amount of application (whether in number notes or aggregate amount to invest); (vi) the method and time limits

for paying up the notes and for the delivery of the notes; (vii) the smallest transferable and/or tradable denomination; (viii) the possibility of an early termination of the public offer.

Ratings

Notes currently issued by HVB have been rated as follows by Fitch Ratings ("**Fitch**"), Moody's Investors Service ("**Moody's**") and S&P Global Ratings ("**S&P**") (Status: November 2018):

	Long-term Preferred Senior Notes[1]	**Long-term Non-Preferred Senior Unsecured Notes**[1]	**Subordinated Notes**	**Short-term Notes**	**Outlook**
Moody's	A2[2]	Baa3[3]	Baa3	P-1	Stable[7]
S&P	BBB+[4]	BBB[5]	BBB-	A-2	Negative[8]
Fitch	BBB+[6]	BBB+[6]	BBB	F2	Negative

[1] Due to an amendment to section 46f of the German Banking Act ("**KWG**"), which revises the ranking of bank debt in the event of insolvency, the rating agencies have developed a sub-division into 2 rating categories for long-term senior debt previously grouped into a single category.
[2] Designation by Moody's: "Senior Unsecured & Issuer Rating".
[3] Designation by Moody's: "Junior Senior unsecured".
[4] Designation by S&P: "Long-term Senior Unsecured".
[5] Designation by S&P: "Long-term Senior Subordinated".
[6] Designation by Fitch: "Long-term Issuer Default-Rating".
[7] Applicable to Long-term Preferred Senior Notes and Deposits.
[8] Not applicable to Long-term Non-Preferred Senior Unsecured Notes.

Ratings

The Notes to be offered may be rated or unrated. Where an issue of Notes is rated, its rating may not be the same as the rating as set out above and such rating may be disclosed in the relevant Final Terms.

A rating is not a recommendation to buy, sell or hold Notes and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency.

Fitch's long-term credit ratings are set up along a scale from AAA, AA, A, BBB, BB, B, CCC, CC, C, RD down to D. Fitch uses the intermediate modifiers "+" and "-" to denote relative status within the categories from AA to B. Fitch has also the possibility for guidance (termed "on watch") as to whether a rating is likely to be upgraded (positive), downgraded (negative) or uncertain (evolving). Outlooks are used to indicate the direction of a rating as the indication could be positive, negative, stable or evolving. Fitch's short-term ratings reflect a bank´s vulnerability to default in the short term at the levels F1+, F1, F2, F3, B, C, RD and D.

Moody's appends long-term obligation ratings at the following levels: Aaa, Aa, A, Baa, Ba, B, Caa, Ca and C. To each generic rating category from Aa to Caa Moody's assigns the numerical modifiers "1", "2" and "3". The modifier "1" indicates that the bank is in the higher end of its letter-rating category, the modifier "2" indicates a mid-range ranking and the modifier "3" indicates that the bank is in the lower end of its letter-rating category. Moody´s also has the option of adding further guidance (referred to as "under review") as to whether a rating is likely to be upgraded (possible upgrade), downgraded (possible downgrade) or uncertain (direction uncertain). Outlooks are assigned indicating the direction of any pressure. Characteristics are positive, negative, stable and developing. Moody's short-term ratings are opinions of the ability of issuers to honour short-term financial obligations and range from P-1, P-2, P-3 down to NP (Not Prime).

S&P assign long-term credit ratings on a scale from AAA, AA, A, BBB, BB, B, CCC, CC, C, R to D. The ratings from AA to CCC may be modified by the addition of a "+" or "-" to show the relative standing within the major rating categories. S&P may also offer guidance (termed a "credit watch") as to whether a rating is likely to be upgraded (positive), downgraded (negative) or developing. Outlooks are an indicator for the rating direction. S&P uses positive, negative, stable and developing outlooks. S&P assigns short-term credit ratings for specific issues on a scale from A-1+, A-1, A-2, A-3, B, C, R, SD down to D.

HVB confirms that the information contained in this section "Ratings" has been accurately reproduced and that as far as HVB is aware and is able to ascertain from information published by Fitch, Moody's and S&P, respectively, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading.

The ratings were prepared by subsidiaries of these rating agencies. These subsidiaries, Standard & Poor's Credit Market Services Europe Ltd. (German branch) with its registered office in Frankfurt am Main, Moody's Deutschland GmbH with its registered office in Frankfurt am Main and Fitch Ratings Ltd. with its registered office in London, United Kingdom, are established in the EEA and registered under Regulation (EC) No. 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, as amended and are included in the list of registered credit rating agencies published on the website of the European Securities and Markets Authority at https://www.esma.europa.eu/supervision/credit-rating-agencies/risk.

Definitions of Ratings

The following sections show the detailed rating definitions of the rating agencies.

Moody's

Global Long-Term Rating Scale

A	Obligations rated A are judged to be upper-medium grade and are subject to low credit risk.
Baa	Obligations rated Baa are judged to be medium-grade and subject to moderate credit risk and as such may possess certain speculative characteristics.

Global Short-Term Rating Scale

P-1	Issuers (or supporting institutions) rated Prime-1 have a superior ability to repay short-term debt obligations.

Fitch

Long-Term Rating Scale

BBB	'BBB' ratings indicate that expectations of default risk are currently low. The capacity for payment of financial commitments is considered adequate, but adverse business or economic conditions are more likely to impair this capacity.

Short-Term Rating Scale

F2	Good intrinsic capacity for timely payment of financial commitments.

Standard & Poor's

Long-Term Issue Credit Ratings

BBB	An obligation rated 'BBB' exhibits adequate protection parameters. However, adverse economic conditions or changing circumstances are more likely to weaken the obligor's capacity to meet its financial commitments.

Short-Term Issue Credit Ratings

A-2	A short-term obligation rated 'A-2' is somewhat more susceptible to the adverse effects of changes in circumstances and economic conditions than obligations in higher rating categories. However, the obligor's capacity to

	meet its financial commitment is satisfactory.

DESCRIPTION OF THE NOTES

The definitions of the defined terms used below are specified in the Terms and Conditions of the Notes below.

The Notes

The Notes will be issued as debt instruments in bearer form (*Inhaberschuldverschreibungen*) pursuant to § 793 German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) as unsubordinated or subordinated Notes.

The Notes may be issued with the following structures:

1. Fixed Rate Notes (including Step-up/Step-down Notes);
2. Floating Rate Notes (including Fixed to Floating Rate Notes);
3. Zero Coupon Notes, and
4. Inflation Linked Notes.

Notes will be redeemed at the maturity date at a redemption amount in the Specified Currency or another currency which may not be less than the principal amount of the Notes. Hence, Notes with a derivative component in relation to the redemption amount within the meaning of the Prospectus Regulation will not be issued under this Base Prospectus.

Holding of Notes in a manner which would allow ECB eligibility

If the recognition of the Notes as eligible collateral for the Eurosystem monetary policy and intra-day credit operations by the Eurosystem is intended, the following applies:

(a) If the Notes are issued in the form of a 'Classical Global Note', the 'Classical Global Note' is intended to be deposited directly with Clearstream Banking AG, Frankfurt which 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 (ECB eligibility); or

(b) If the Notes are issued in the form of a 'New Global Note', the Notes are intended upon issue to be deposited with one of the international central securities depositaries (ICSDs) as common safekeeper which 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 (ECB eligibility).

Fixed Rate Notes

In the case of Fixed Rate Notes, the rate of interest on the basis of which periodic interest payments are calculated will be specified before the issue date of the Notes.

Fixed Rate Notes may be issued with one or more interest periods. If Fixed Rate Notes are issued with more than one interest period, they may be issued as Step-up or as Step-down Notes or in the combination of a classical Fixed Rate Note over a certain term and with a step-up or step-down element of interest for a succeeding term. Step-up Notes provide for predetermined fixed rates of interest which increase over the term of the Notes. Step-down Notes provide for predetermined fixed rates of interest which decrease over the term of the Notes.

Furthermore, Fixed Rate Notes may be issued with a coupon-reset. In such circumstances, the Notes bear interest on a fixed rate basis for the period until the date on which the Issuer is entitled to redeem the Notes early (call date) and thereafter, interest on the Notes is payable in a fixed interest amount which is equal to the sum of a specific swap rate and a specific percentage rate.

Floating Rate Notes

In the case of Floating Rate Notes, the interest rate on the basis of which the amount of interest payable to the Noteholders is calculated is not specified at the issue date of the Notes. Instead, the rate at which interest accrues changes over time and only the relevant variable rate on which the rate of

interest on the Notes is based is specified. Floating Rate Notes may be issued with a structure where the interest rate applicable to the Floating Rate Notes is based on a reference rate such as the Euribor, the Libor, SONIA®, SOFR® or €STR® (the "**Reference Rate**") or a swap rate such as the constant maturity swap rate ("**CMS**" and the "**CMS Rate**").

The source for the determination of the relevant Reference Rate or the CMS Rate, as applicable, and the source on which details of historic rates and the further performance as well as the volatility of the relevant Reference Rate or the CMS Rate, as applicable, will be stated in the applicable Final Terms.

Reference Rate

The Reference Rate may be either the Euribor, the Libor, SONIA®, SOFR® or (once published) the €STR®.

Euro Interbank Offered Rate (Euribor) is a daily interest rate at which Eurozone banks offer to lend unsecured funds to other banks for a term of 1 week and on a monthly basis for a term of 1 month and 3, 6 and 12 months.

London Interbank Offered Rate (Libor) is an interest rate at which banks of the London market offer to lend unsecured funds to other banks in the London market to be determined on a daily basis overnight or for a term of 1 week and on a monthly basis for a term of 1 month and 2, 3, 6 and 12 months.

The Sterling Overnight Index Average (SONIA®) is a measure of the rate at which interest is paid on sterling short-term wholesale funds in circumstances where credit, liquidity and other risks are minimal. On each London business day, SONIA® is measured as the trimmed mean, rounded to four decimal places, of interest rates paid on eligible sterling denominated deposit transactions. SONIA® for the previous London business day is published by authorised distributors at 9 am.

The Secured Overnight Financing Rate (SOFR®) has been selected by the Alternative Reference Rate Committee (ARRC) as an alternative to LIBOR® and is published by the New York Fed since April 2018 and is a broad measure of the cost of borrowing cash overnight collateralised by U.S. Treasury securities in the repurchase market.

The Euro short-term rate (€STR®) will reflect the wholesale euro unsecured overnight borrowing costs of euro area banks and will be published by the ECB from October 2019 onwards at the latest.

Each reference rate reflects the normal terms currently applying on the capital market for raising funds in the form of debt capital for the relevant period for which it has been determined (1 week and 1 and 3, 6 and 12 months, as applicable).

CMS Rate

The CMS Rate is the CMS (constant maturity swap) which is an interest rate swap where the interest rate on one leg is reset periodically, but with reference to a market swap rate rather than Euribor. The other leg of the swap is Euribor but may be a fixed rate or potentially another constant maturity swap.

Additional features of Floating Rate Notes

Floating Rate Notes are linked to a Reference Rate or a CMS Rate, as the case may be, and may be structured in accordance with one or more of the following variants:

(i) the Reference Rate or the CMS Rate represents the rate of interest applicable to the Notes on a one to one basis; or

(ii) a fixed rate of interest (margin) is added (premium) to the Reference Rate or the CMS Rate, depending on the credit rating of the Issuer, the maturity of the Notes and the interest rates currently applying on the capital market for raising debt capital, i.e. the Reference Rate or the CMS Rate and the premium together produce the rate of interest applicable to the Notes; or

(iii) a fixed rate of interest (margin) is deducted (discount) from the Reference Rate or CMS Rate depending on the maturity of the Notes and the interest rates currently applying on the capital market for raising debt capital, i.e. the Reference Rate or the CMS Rate after deducting the discount produces the rate of interest applicable to the Notes; or

(iv) the rate of interest based on the Reference Rate or the CMS Rate is limited to a lower minimum interest rate determined in advance (minimum rate of interest or "**Floor**"), i.e. even if the Reference Rate or the CMS Rate were to be lower than the Floor, the Floor would be applicable to the Notes for the relevant interest period or the whole term of the Notes; or

(v) the rate of interest based on the Reference Rate or the CMS Rate is limited to an upper maximum interest rate determined in advance (maximum rate of interest or "**Cap**"), i.e. even if the Reference Rate or the CMS Rate were to be higher than the Cap, the Cap would be applicable to the Notes for the relevant interest period or the whole term of the Notes; or

(vi) the rate of interest based on the Reference Rate or the CMS Rate is limited to a Floor and a Cap, i.e. even if the Reference Rate or the CMS Rate were to be lower than the Floor, the Floor would be applicable to the Notes for the relevant interest period or the whole term of the Notes or even if the Reference Rate or the CMS Rate were to be higher than the Cap, the Cap would be applicable to the Notes for the relevant interest period or the whole term of the Notes; or

(vii) the rate of interest based on the Reference Rate or the CMS Rate is multiplied with a factor, i.e. the Reference Rate or the CMS Rate multiplied with the factor produce the rate of interest applicable to the Notes ; or

(viii) prior to the term of the floating rate term the Notes provide for one or more fixed rate interest period(s) which are connected upstream to the floating rate interest periods, i.e. the Notes first provide for interest payments based on a fixed rate of interest and after completion of such fixed rate interest period(s), the Notes provide for interest payments based on a floating rate of interest which may be structured as (i) through (vii) above.

Zero Coupon Notes

Zero Coupon Notes are Notes with no periodic payment of interest. Return on Zero Coupon Notes occurs as a one-time payment at maturity in the form of a redemption amount that is higher than the issue price.

Dual Currency Notes

Dual Currency Notes are Notes where the payment of principal or the payment of interest can be made in different currencies. Payments (whether in respect of principal or interest and whether at maturity or otherwise) in respect of Dual Currency Notes will be made in such currencies, and based on certain rates of exchange.

Inflation Linked Notes

Inflation Linked Notes provide for interest which depend on the performance of the inflation index "Harmonised Index of Consumer Prices (excluding tabacco)" ("**HICP**") which measures the changes over time in the prices of consumer goods and services acquired by households. The HICP gives comparable measures of inflation in the euro-zone, the EU, the European Economic Area and for other countries including accession and candidate countries. The index is calculated by the statistical office of the European Union (Eurostat). Generally, an inflation index measures the rate of inflation with regard to an economy and/or certain goods. Information relating to the HICP may be obtained on the following website: http://epp.eurostat.ec.europa.eu and on Bloomberg page: CPTFEMU Index <GO>.

The Issuer does not intend to provide any post-issuance information, except if required by any applicable laws and regulations or pursuant to the Terms and Conditions of Inflation Linked Notes.

Inflation Linked Notes may also be issued with one or more fixed interest period(s) which are connected upstream to the inflation linked interest periods (see Fixed Rate Notes). Furthermore, Inflation Linked Notes may be issued with additional features set out above under items (ii) – (vii) in paragraph "Floating Rate Notes – Additional features of Floating Rate Notes", e.g. a fixed rate of interest (margin) may be added (premium) or deducted (discount).

Information regarding Floating Rate Notes, Dual Currency Notes and Inflation Linked Notes

In the case of Notes with a variable interest rate, the interest rate payable on the Notes and, therefore, the value of the Notes increases if the value of the relevant Reference Rate, CMS Rate, exchange rate or the HICP increases and the interest rate payable on the Notes and therefore the value of the Notes decreases if the underlying decreases.

Due dates for interest payments and calculation of the amount of interest (except for Zero Coupon Notes)

Interest payments may be made monthly, quarterly, semi-annually or annually. The amount of interest payable in respect of the Notes is calculated by applying the relevant interest rate for the interest period concerned and the day count fraction to the par value of the Notes.

Redemption of the Notes at maturity

Notes issued under the terms of this Base Prospectus have a maturity which is determined at the issue date. Prior to the issue date of the Notes, the Issuer determines the maturity date on which it is obliged to redeem the Notes and the Issuer determines the amount at which it is obliged to redeem them.

Early redemption of the Notes

Optional rights of early redemption

The Terms and Conditions of the Notes may provide for the following rights of early termination at the option of the Issuer and/or the Noteholder:

(i) Early redemption at the option of the Issuer: right of early termination of the Issuer at predetermined early redemption dates at predetermined early redemption amount(s);

(ii) Early redemption at the option of the Noteholder (other than subordinated Notes): right of early termination of the Noteholder at predetermined early redemption dates at predetermined early redemption amount(s);

(iii) Tax call: right of early redemption of the Issuer for reasons of taxation in case of a result of any change in, or amendment to relevant tax laws and regulations as further specified in the Terms and Conditions of the Notes;

(iv) Regulatory call: If the Notes are issued on a subordinated basis, the Terms and Conditions of the Notes foresee the right of early redemption of the Issuer due to the occurrence of a regulatory event (i.e. certain changes of the relevant applicable regulatory provisions) as further specified in the Terms and Conditions of the Notes;

(v) Early redemption at the option of the Issuer due to a discontinuation event: right of early termination of the Issuer in case a relevant reference rate is permanently being discontinued and a successor reference rate cannot be found according to the "fallback" provisions further specified in the Terms and Conditions of the Notes.

The early redemption of the Notes in accordance with each of the above-mentioned early redemption rights occurs at an amount which is either equal to or above the principal amount of the Notes (or, with respect to the Zero Coupon Notes, equal to or above their issue price).

Non optional rights of early redemption

Furthermore, the Terms and Conditions of certain Notes (other than unsubordinated eligible Notes, unsubordinated non-preferred Notes, subordinated Notes and in case the extraordinary termination right is excluded by mandatory provisions of law) may provide for a right of early termination by a Noteholder due to the occurrence of an event of default as further specified in the Terms and Conditions of the Notes. Events of default comprise aspects such as a default with regard to the payment of interest (except for Zero Coupon Notes) and/or principal, failure by the Issuer to perform any other obligation under the Notes, cessation of payments, opening of insolvency proceedings or liquidation or other form of reorganisation.

TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES AND RELATED INFORMATION

This section "Terms and Conditions of the Notes and Related Information" comprises the following parts:

I. General Information;

II. Terms and Conditions of the Notes (German language version);

III. Terms and Conditions of the Notes (English language version); and

IV. Form of Final Terms.

General information

Issue Procedures

Terms and Conditions applicable to the Notes

The terms and conditions of the Notes (the "**Terms and Conditions**") are set forth in the following 4 options (each an "**Option**" and, together, the "**Options**"):

Option I applies to Fixed Rate Notes (including Step-up/Step-down Notes).

Option II applies to Floating Rate Notes (including Fixed to Floating Rate Notes).

Option III applies to Zero Coupon Notes.

Option IV applies to Inflation Linked Notes.

Type A and Type B

Each set of Terms and Conditions contains, for the relevant Option, in certain places placeholders or potentially a variety of possible further variables for a provision. These are marked with square brackets and corresponding comments.

The Terms and Conditions apply to a Series of Notes and as documented by the relevant Final Terms either in the form of "Type A" or in the form of "Type B":

Type A

If Type A applies to a Series of Notes the conditions applicable to the relevant Series of Notes (the "**Conditions**") will be determined as follows:

The Final Terms will (i) determine which of the Option I through IV of the Terms and Conditions shall apply to the relevant Series of Notes by inserting such Option in the Final Terms Part I and will (ii) specify and complete such Option so inserted, respectively.

Where Type A applies, the Conditions only will be attached to the respective Global Note.

Type B

If Type B applies to a Series of Notes the conditions applicable to the relevant Series of Notes (the "**Conditions**") will be determined as follows:

The Final Terms will (i) determine which of the Option I through IV of the Terms and Conditions shall apply to the relevant Series of Notes and will (ii) specify and complete the variables that shall be applicable to such Series of Notes by completing the relevant tables pertaining to the chosen Option contained in PART I of the Final Terms.

Where Type B applies, both (i) the completed tables pertaining to the relevant Option in PART I of the Final Terms, and (ii) the relevant Option I through IV of the Terms and Conditions will be attached to the respective Global Note. In such case, Noteholders have to use the information set out in Part I of the relevant Final Terms and read it together with the relevant Terms and Conditions by filling in relevant information into the placeholders and options of the relevant Terms and Conditions and by reading information provided in Part I of the Relevant Final Terms into the placeholders and options of the relevant Terms and Conditions.

Language

The Final Terms relating to a Series of Notes will determine whether the German or the English language version of the Terms and Conditions shall be controlling and binding. A translation into the English or German language version respectively will be provided for convenience only but will not be part of the Final Terms relating to such Series of Notes.

The Final Terms relating to a Series of Notes may also determine that the Terms and Conditions are written in the German or in the English language only.

Option I:

Emissionsbedingungen für
Festverzinsliche Schuldverschreibungen)

§ 1

(Serie, Form der Schuldverschreibungen, Ausgabe weiterer Schuldverschreibungen)

(1) Diese Tranche der Serie (die "**Serie**") von Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") der UniCredit Bank AG (die "**Emittentin**") wird am **[***Ausgabetag einfügen***]** (der "**Ausgabetag**") in Form von Inhaberschuldverschreibungen auf der Grundlage dieser Anleihebedingungen (die "**Anleihebedingungen**") in **[***Festgelegte Währung einfügen***]** (die "**Festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von **[**bis zu**] [***Gesamtnennbetrag einfügen***]** (der "**Gesamtnennbetrag**") in einer Stückelung von **[***Festgelegte Stückelung einfügen***]** (die "**Festgelegte Stückelung**") begeben.

[*Im Fall einer Vorläufigen Global-Inhaberschuldverschreibung, die gegen eine Dauer-Global-Inhaberschuldverschreibung ausgetauscht wird, einfügen:*

(2) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich in einer vorläufigen Global-Inhaberschuldverschreibung (die "**Vorläufige Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Vorläufige Global-Inhaberschuldverschreibung wird am oder nach dem 40. Tag (der "**Austauschtag**") nach dem Ausgabetag nur nach Vorlage von Bescheinigungen, wonach der wirtschaftliche Eigentümer oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die Vorläufige Global-Inhaberschuldverschreibung verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Person(en) ist bzw. sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten) (die "**Bescheinigungen über Nicht-U.S.-Eigentum**"), gegen eine Dauer-Global-Inhaberschuldverschreibung (die "**Dauerglobalurkunde**" und, zusammen mit der Vorläufigen Globalurkunde die "**Globalurkunden**" und einzeln jeweils eine "**Globalurkunde**") ausgetauscht. **[***Falls CBL und Euroclear als Clearingsystem bestimmt sind, gilt Folgendes*: Die Details eines solchen Austausches werden in den Büchern der ICSDs (wie nachfolgend definiert) geführt.**]**

Die Inhaber der Schuldverschreibungen (die "**Anleihegläubiger**") haben keinen Anspruch auf Ausgabe von Schuldverschreibungen in effektiver Form. Die Schuldverschreibungen sind als Miteigentumsanteile an der Global-Inhaberschuldverschreibung nach den einschlägigen Bestimmungen des Clearing Systems übertragbar. Die Zinsansprüche sind durch die Dauer-Global-Inhaberschuldverschreibung verbrieft.

"**U.S.-Personen**" sind solche, wie sie in *Regulation S* des *United States Securities Act of 1933* definiert sind und umfassen insbesondere Gebietsansässige der Vereinigten Staaten sowie amerikanische Kapital- und Personengesellschaften.**]**

Jede Globalurkunde trägt die eigenhändigen oder faksimilierten Unterschriften von zwei berechtigten Vertretern der Emittentin **[***Im Falle einer anderen Stelle als UniCredit Bank AG als Hauptzahlstelle (wie in § 6 bestimmt) gilt Folgendes*: sowie die eigenhändige Unterschrift eines Kontrollbeauftragten der Hauptzahlstelle (wie nachstehend in § 6 definiert)**].]**

[*Im Fall einer Dauerglobalurkunde ab dem Ausgabetag, einfügen:*

(2) Die Schuldverschreibungen sind in einer Dauerglobalurkunde ohne Zinsscheine verbrieft (die "**Dauerglobalurkunde**" oder die "**Globalurkunde**"), die die eigenhändigen oder faksimilierten Unterschriften von zwei berechtigten Vertretern der Emittentin **[***Im Falle einer anderen Stelle als UniCredit Bank AG als Hauptzahlstelle (wie in § 6 bestimmt) gilt Folgendes:* sowie die eigenhändige Unterschrift eines Kontrollbeauftragten der Hauptzahlstelle (wie nachstehend in § 6 definiert)**]** trägt. Die Inhaber der Schuldverschreibungen (die "**Anleihegläubiger**") haben keinen Anspruch auf Ausgabe von Schuldverschreibungen in effektiver Form. Die Schuldverschreibungen sind als Miteigentumsanteile an der Globalurkunde nach den einschlägigen Bestimmungen des Clearing Systems übertragbar. Die Zinsansprüche sind durch die Globalurkunde verbrieft.**]**

(3) Jede Globalurkunde wird von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt. "**Clearing System**" **[**ist Clearstream Banking AG, Frankfurt ("**CBF**")**][**sind Clearstream Banking société anonyme, Luxemburg ("**CBL**") und Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**")**][**(CBL und Euroclear sind jeweils ein "**ICSD**" (*International Central Securities Depository*) und gemeinsam die "**ICSDs**")**][***anderes Clearing System einfügen***]**.

[*Im Fall von Euroclear und CBL und wenn die Vorläufige Globalurkunde oder die Dauerglobalurkunde keine New Global Note ist, einfügen:*

(4) Die Schuldverschreibungen werden in Classical Global Note Form ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.**]**

[*Im Fall von Euroclear und CBL und wenn die Vorläufige Globalurkunde oder die Dauerglobalurkunde eine New Global Note ist, einfügen:*

(4) Die Schuldverschreibungen werden in New Global Note Form ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle ("**Common Safekeeper**") im Namen beider ICSDs verwahrt. Der Nennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Büchern beider ICSDs eingetragenen Gesamtbetrag. Die Bücher der ICSDs (die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Schuldverschreibungen führt) sind schlüssiger Nachweis über den Nennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen und eine zu diesen Zwecken von einem ICSD jeweils ausgestellte Bestätigung mit dem Nennbetrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist zu jedem Zeitpunkt ein schlüssiger Nachweis über den Inhalt der Bücher des jeweiligen ICSD.

Bei jeder Rückzahlung oder Zinszahlung bzw. Kauf und Entwertung bezüglich der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen werden die Einzelheiten über Rückzahlung, Zinszahlung bzw. Kauf und Entwertung bezüglich der Globalurkunde anteilig in die Bücher der ICSDs eingetragen und nach dieser Eintragung vom Nennbetrag der in die Bücher der ICSDs aufgenommenen und durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen der Gesamtnennbetrag der zurückgekauften bzw. gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen abgezogen. **[***Falls die Schuldverschreibungen aufgrund eines optionalen Kündigungsrechts teilweise zurückgezahlt werden können, einfügen:* Für das technische Verfahren der ICSDs im Fall der optionalen Rückzahlung (wie in § 3 definiert) hinsichtlich einer teilweisen Rückzahlung wird der ausstehende Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) entweder als

Reduzierung des Nennbetrags oder als Poolfaktor nach billigem Ermessen der ICSDs gemäß § 317 BGB in die Bücher der ICSDs aufgenommen.**]**

[(4)**][**(5)**]** Die Emittentin darf ohne Zustimmung der Anleihegläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung in der Weise begeben, dass sie mit den Schuldverschreibungen zusammengefasst werden, mit ihnen eine einheitliche Serie bilden und den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen erhöhen. Der Begriff "Schuldverschreibungen" umfasst im Fall einer solchen Erhöhung auch solche zusätzlich begebene Schuldverschreibungen.

§ 2
(Verzinsung)

(1) Die Schuldverschreibungen werden zu ihrem ausstehenden Gesamtnennbetrag ab dem **[***Verzinsungsbeginn einfügen***]** (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) **[**für jede Zinsperiode**]** bis zum Fälligkeitstag (wie nachstehend in § 3 (1) definiert) (ausschließlich) zum Zinssatz pro Jahr verzinst. Der jeweilige Zinsbetrag wird, vorbehaltlich einer Verschiebung gemäß der Geschäftstagskonvention **[***Wenn eine Anpassung erfolgt (wie in § 5 bestimmt) einfügen:* oder einer Anpassung**]**, gemäß § 5 **[**(2)**][**(3)**]** nachträglich an jedem Zinszahltag gemäß den Bestimmungen des § 5 (1) zur Zahlung fällig. Die erste Zinszahlung wird, vorbehaltlich einer Anpassung gemäß § 5 (**[**2**][**3**]**), am **[***ersten Zinszahltag einfügen***]** erfolgen. **[***Im Falle eines kurzen/langen ersten Kupons, einfügen:* und beläuft sich auf **[***anfänglichen Bruchteilszinsbetrag je festgelegter Stückelung, einfügen***]** je festgelegte Stückelung] **[[***anfänglichen Bruchteilszinsbetrag bezogen auf den Gesamtnennbetrag, einfügen***]** bezogen auf den Gesamtnennbetrag**]**. **[***Im Falle eines kurzen/langen letzten Kupons, einfügen:* Die Zinsen für den Zeitraum vom **[***Zinszahltag, der dem Fälligkeitstag vorausgeht, einfügen***]** (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich) belaufen sich auf **[***abschließenden Bruchteilszinsbetrag je festgelegter Stückelung, einfügen***]** je festgelegte Stückelung**] [[***anfänglichen Bruchteilszinsbetrag bezogen auf den Gesamtnennbetrag, einfügen***]** bezogen auf den Gesamtnennbetrag**]**.

(2) "**Zinssatz**" meint

[*Im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Stufenzins Schuldverschreibungen sind, einfügen:*

[*jährlichen Festzinssatz % einfügen***]**.

"**Zinszahltag**" meint den **[***Zinszahltag(e) einfügen***]** **[**eines jeden Jahres**]** sowie den Fälligkeitstag.**]**

[*Im Fall von Stufenzins Schuldverschreibungen einfügen:*

im Hinblick auf einen Zinszahltag den Prozentsatz, der in der Spalte "Zinssatz" der nachstehenden Tabelle für den jeweiligen Zinszahltag vorgesehenen ist.

"**Zinszahltag(e)**" meint jeden Tag, der in der nachstehenden Tabelle in der Spalte "Zinszahltag" aufgeführt ist:

Zinszahltag	**Zinssatz**
[*erster Zinszahltag***]**	**[***Zinssatz***]**
[*Für jeden weiteren Zinszahltag, einfügen*: **[***Zinszahltag einfügen***]**	**[***Zinssatz***]]**
Fälligkeitstag	**[***Zinssatz***]]**

[*Im Fall eines Coupon-Reset einfügen:*

im Hinblick auf jede Zinsperiode bis zu dem Kündigungstermin (wie nachstehend in § 3 (2) definiert) (ausschließlich) **[***Festzinssatz in % jährlich einfügen***]** und im Hinblick auf jede Zinsperiode ab dem Kündigungstermin (einschließlich) bis zum Fälligkeitstermin (ausschließlich) den Festzinssatz pro Jahr, der der Summe entspricht aus (i) dem **[***relevante Anzahl von Jahren einfügen***]**-Jahres-**[***Swapsatz einfügen***]** **[**Constant Maturity Swap Satz**]** (der "**Swap-Satz**"), der auf der Bildschirmseite zur Beobachtungszeit am zweiten Bankgeschäftstag (wie nachstehend in § 5**[**(2)**][**(3)**]** definiert) vor dem Kündigungstermin (der "**Beobachtungstag**") angezeigt wird und (ii) **[***Reset-Festzinssatz einfügen***]** %.

"**Zinszahltag**" meint den **[***Zinszahltag(e) einfügen***]** **[**eines jeden Jahres**]** sowie den Fälligkeitstag.

"**Zinsperiode**" ist jeder Zeitraum ab dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahltag (ausschließlich) und von jedem Zinszahltag (einschließlich) bis zum jeweils folgenden Zinszahltag (ausschließlich).

"**Bildschirmseite**" ist **[***maßgebliche Bildschirmseite einfügen***]** (oder eine diese Seite ersetzende Seite).

Sollte jeweils zur genannten Zeit die Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder kein Swap-Satz angezeigt werden, so wird die Berechnungsstelle die Referenzbanken bitten, ihre Swap-Sätze ungefähr zur Beobachtungszeit am Beobachtungstag bereitzustellen.

Falls **[***Anzahl* einfügen**]** Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebote zur Verfügung stellen, ist der Swap-Satz das arithmetische Mittel dieser Angebotssätze (falls erforderlich, gerundet auf den nächsten einhunderttausendstel Prozentpunkt, wobei 0,000005 aufgerundet wird), wobei das höchste (oder, bei mehreren höchsten, eines davon) und das niedrigste (oder, bei mehreren niedrigsten, eines davon) Angebot gestrichen werden.

"**Beobachtungszeit**" ist **[***Beobachtungszeit einfügen***]**.

"**Referenzbanken**" sind fünf führende Swaphändler im Interbanken-Markt, die von der Emittentin nach billigem Ermessen bestimmt werden (§ 315 BGB).

Wenn (i) die Emittentin oder die Berechnungsstelle den Swap-Satz nicht mehr verwenden darf, (ii) der Administrator des Swap-Satzes die Berechnung und Veröffentlichung des Swap-Satzes dauerhaft oder für eine unbestimmte Zeit einstellt, (iii) der Administrator des Swap-Satzes zahlungsunfähig wird oder ein Insolvenz-, Konkurs-, Restrukturierungs- oder ähnliches Verfahren (den Administrator betreffend) durch den Administrator oder durch die Aufsichts- oder Kontrollbehörden eingeleitet wurde, oder (iv) der Swap-Satz anderweitig eingestellt ist (jeweils ein "**Einstellungsereignis**"), soll der Swap-Satz durch einen von der Emittentin festgelegten Zinssatz durch Anwendung der Schritte (I) bis (III) (in dieser Reihenfolge) folgendermaßen ersetzt werden ("**Nachfolge-Swap-Satz**"):

(I) Der Swap-Satz soll durch den Swap-Satz ersetzt werden, der durch den Administrator des Swap-Satzes, die zuständige Zentralbank oder eine Kontroll- oder Aufsichtsbehörde als Nachfolge-Swap-Satz für den Swap-Satz und für die Dauer des Swap-Satzes bekannt gegeben wird und der in

Übereinstimmung mit geltendem Recht genutzt werden darf; oder (wenn ein solcher Nachfolge-Swap-Satz nicht festgelegt werden kann);

(II) der Swap-Satz soll durch einen alternativen Swap-Satz ersetzt werden, der üblicherweise (in Übereinstimmung mit geltendem Recht) als Swap-Satz für Schuldverschreibungen in der jeweiligen Währung mit vergleichbarer Laufzeit verwendet wird oder verwendet werden wird; oder (falls ein solcher alternativer Swap-Satz nicht bestimmt werden kann);

(III) der Swap-Satz soll durch einen Swap-Satz ersetzt werden, der von der Emittentin (die, für die Zwecke einer solchen Festlegung das Recht (aber nicht die Verpflichtung) hat, die Meinung eines renommierten, unabhängigen Finanzberaters oder einer Finanzinstitution, die mit den zu diesem Zeitpunkt erforderlichen Berechnungsarten Erfahrung hat, einzuholen und auf diese zu vertrauen) nach billigem Ermessen unter Berücksichtigung der Dauer des Swap-Satzes und der jeweiligen Währung in wirtschaftlich vertretbarer Weise, basierend auf dem allgemeinen Marktzinsniveau zum relevanten Zeitpunkt in der Bundesrepublik Deutschland festgelegt wird.

Die Emittentin legt zudem fest, welche Bildschirmseite oder andere Quelle in Verbindung mit einem solchen Nachfolge-Swap-Satz verwendet werden soll (die "**Nachfolge-Bildschirmseite**"). Ab dem Zeitpunkt der Bestimmung des Nachfolge-Swap-Satzes (der "**maßgebliche Zeitpunkt**") gilt jede Bezugnahme auf den Swap-Satz als Bezugnahme auf den Nachfolge-Swap-Satz und jede Bezugnahme auf die Bildschirmseite bezieht sich vom maßgeblichen Zeitpunkt an als Bezugnahme auf die Nachfolge-Bildschirmseite, und die Bestimmungen dieses Absatzes gelten entsprechend. Die Emittentin informiert anschließend die Anleihegläubiger gemäß § 10.

Wenn ein Einstellungsereignis eintritt und der Swap-Satz nicht wie oben beschrieben gemäß der Punkte (I) bis (III) durch die Emittentin ersetzt werden kann, kann die Emittentin **[***einfügen im Fall von nicht nachrangigen berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen und im Fall von nicht nachrangigen nicht-bevorrechtigten Schuldverschreibungen:* vorbehaltlich Beschränkungen in den geltenden Gesetzen und Vorschriften**] [***einfügen im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen:* mit vorheriger Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde oder Abwicklungsbehörde, soweit gesetzlich erforderlich**]** die Schuldverschreibungen ganz **[**oder teilweise**]** zurückzahlen. Die Schuldverschreibungen werden entsprechend der Vorschriften des § 5 zum Nennbetrag zurückgezahlt, zusammen mit etwaigen bis zum Rückzahlungstag aufgelaufenen Zinsen. Die Emittentin wird den Inhabern der Schuldverschreibungen gemäß § 10 eine solche Kündigung mitteilen.

Sofern sich die Emittentin für die Rückzahlung der Schuldverschreibungen entscheidet, gilt als Swap-Satz ab dem ersten Zinszahltag nach dem Einstellungsereignis bis zum Rückzahlungstag **[**der für die unmittelbar vorausgehende Zinsperiode geltende Swap-Satz**][**der Angebotssatz oder das arithmetische Mittel der Angebotssätze auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Beobachtungstag, an dem diese Angebotssätze angezeigt wurden. Der Zinssatz beträgt stets mindestens 0 (Null)**][●]**. Sofern sich die Emittentin nicht für die Rückzahlung der Schuldverschreibungen entscheidet, findet derselbe Swap-Satz ab dem ersten Zinszahltag nach dem Einstellungsereignis Anwendung.**]**

(3) Die Berechnung des Zinsbetrags (der "**Zinsbetrag**") erfolgt, indem das Produkt aus Zinssatz und Zinstagequotient mit [der Festgelegten Stückelung] [dem Gesamtnennbetrag] multipliziert wird.

(4) "**Zinstagequotient**" ist bei der Berechnung des auf eine Schuldverschreibung entfallenden Zinsbetrags für jeglichen Zeitraum (der "**Berechnungszeitraum**")

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

[*Im Fall eines Berechnungszeitraums, der gleich oder kürzer ist als die Zinsperiode, in die der Berechnungszeitraum fällt, einfügen:*

die Anzahl der Tage in dem Berechnungszeitraum, geteilt durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in der Zinsperiode, in die der Berechnungszeitraum fällt und (2) der Anzahl von Zinsperioden, die normalerweise in einem Jahr enden.**]**

[*Im Fall eines Berechnungszeitraums, der länger ist als eine Zinsperiode einfügen:***]**

die Summe:

(a) der Anzahl von Tagen in dem Berechnungszeitraum, die in die Zinsperiode fallen, in welcher der Berechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in dieser Zinsperiode und (2) der Anzahl von Zinsperioden in einem Jahr; und

(b) der Anzahl von Tagen in dem Berechnungszeitraum, die in die darauffolgende Zinsperiode fallen, geteilt durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in dieser Zinsperiode und (2) der Anzahl von Zinsperioden in einem Jahr.**]**

[*Im Fall eines kurzen ersten oder letzten Berechnungszeitraumes einfügen:*

Für die Zwecke der Feststellung der jeweiligen Zinsperiode soll der **[***Fiktiven Zinszahltag einfügen***]** als ein Zinszahltag angesehen werden.**]**

[*Im Fall eines langen ersten oder letzten Berechnungszeitraumes einfügen:*

Für die Zwecke der Feststellung der jeweiligen Zinsperiode soll der **[***Fiktiven Zinszahltag einfügen***]** jeweils als ein Zinszahltag angesehen werden**].]**

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

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

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

die tatsächliche Anzahl der Tage im Berechnungszeitraum dividiert durch 365.**]**

[*Im Fall von Actual/360 einfügen:*

die tatsächliche Anzahl der Tage im Berechnungszeitraum dividiert durch 360.**]**

[*Im Fall von 30/360 einfügen:*

die Anzahl der Tage im Berechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres mit 360 Tagen und mit 12 Monaten mit jeweils 30 Tagen berechnet wird.**]**

[*Im Fall von 30/360 (ISDA) oder 360/360 oder Bond Basis einfügen:*

die Anzahl der Tage im Berechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet gemäß der nachfolgenden Formel:

$$\text{Zinstagequotient} = \frac{\left[360 \times \left(Y_2 - Y_1\right)\right] + \left[30 \times \left(M_2 - M_1\right)\right] + \left(D_2 - D_1\right)}{360}$$

Wobei:

"**Y_1**" ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der erste Tag des Berechnungszeitraums fällt;

"**Y_2**" ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der der Tag fällt, der auf den letzten Tag des Berechnungszeitraums unmittelbar folgt;

"**M_1**" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der erste Tag des Berechnungszeitraums fällt;

"**M_2**" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der Tag fällt, der auf den letzten Tag des Berechnungszeitraums unmittelbar folgt;

"**D_1**" ist der erste Kalendertag des Berechnungszeitraums, ausgedrückt als Zahl, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in welchem Fall D_1 gleich 30 ist; und

"**D_2**" ist der Kalendertag, ausgedrückt als Zahl, der auf den letzten Tag des Berechnungszeitraums unmittelbar folgt, es sei denn, diese Zahl wäre 31 und D_1 ist größer als 29, in welchem Fall D_2 gleich 30 ist.**]]**

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

die Anzahl der Tage im Berechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet gemäß der nachfolgenden Formel:

$$\text{Zinstagequotient} = \frac{\left[360 \times \left(Y_2 - Y_1\right)\right] + \left[30 \times \left(M_2 - M_1\right)\right] + \left(D_2 - D_1\right)}{360}$$

Wobei:

"**Y_1**" ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der erste Tag des Berechnungszeitraums fällt;

"**Y_2**" ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der der Tag fällt, der auf den letzten Tag des Berechnungszeitraums unmittelbar folgt;

"**M_1**" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der erste Tag des Berechnungszeitraums fällt;

"**M_2**" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der Tag fällt, der auf den letzten Tag des Berechnungszeitraums unmittelbar folgt;

"**D_1**" ist der erste Kalendertag des Berechnungszeitraums, ausgedrückt als Zahl, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in welchem Fall D_1 gleich 30 ist; und

"**D_2**" ist der Kalendertag, ausgedrückt als Zahl, der auf den letzten Tag des Berechnungszeitraums unmittelbar folgt, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in welchem Fall D_2 gleich 30 ist.**]]**

[*Im Fall von 30E/360 (ISDA) (nur, wenn ISDA 2006 Definitionen anwendbar sein sollen) einfügen:*

die Anzahl der Tage im Berechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet gemäß der nachfolgenden Formel:

$$\text{Zinstagequotient} = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

Wobei:

"**Y_1**" ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der erste Tag des Berechnungszeitraums fällt;

"**Y_2**" ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der der Tag fällt, der auf den letzten Tag des Berechnungszeitraums unmittelbar folgt;

"**M_1**" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der erste Tag des Berechnungszeitraums fällt;

"**M_2**" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der Tag fällt, der auf den letzten Tag des Berechnungszeitraums unmittelbar folgt;

"**D_1**" ist der erste Kalendertag des Berechnungszeitraums, ausgedrückt als Zahl, es sei denn, (i) dieser Tag ist der letzte Tag des Februars, oder (ii) diese Zahl wäre 31, in welchem Fall D_1 gleich 30 ist; und

"**D_2**" ist der Kalendertag, ausgedrückt als Zahl, der auf den letzten Tag des Berechnungszeitraums unmittelbar folgt, es sei denn, (i) dieser Tag ist der letzte Tag des Februars, jedoch nicht der Fälligkeitstag, oder (ii) diese Zahl wäre 31, in welchem Fall D_2 gleich 30 ist,

jedoch in jedem solchen Fall unter dem Vorbehalt, dass die Anzahl der Tage des Berechnungszeitraumes vom ersten Tag des Berechnungszeitraumes (einschließlich) bis zum letzten Tag des Berechnungszeitraumes (ausschließlich) berechnet wird.**]**

§ 3

(Fälligkeit, Rückzahlungsbetrag[, Optionale Rückzahlung nach Wahl der Emittentin (Call Option)][, Optionale Rückzahlung nach Wahl der Anleihegläubiger (Put Option)])

(1) Die Schuldverschreibungen werden, es sei denn, sie wurden gemäß **[***Falls das außerordentliche Kündigungsrecht der Anleihegläubiger Anwendung findet einfügen:* § 4 oder**]** § 7 vorzeitig zurückgezahlt, am **[***Fälligkeitstag einfügen* **[***im Fall nicht nachrangiger nicht-bevorrechtigter Schuldverschreibungen (wie in § 8 bestimmt): Fälligkeitstag, der mindestens ein Jahr nach Begebung liegt, einfügen***] [***im Fall nachrangiger Schuldverschreibungen (wie in § 8 bestimmt) einfügen: Fälligkeitstag, der mindestens fünf Jahre nach Begebung liegt, einfügen***]]** (der "**Fälligkeitstag**") in Höhe **[**der Festgelegten Stückelung**][**des Gesamtnennbetrags**]** (der "**Rückzahlungsbetrag**") zur Rückzahlung fällig.

[*Im Fall einer optionalen Rückzahlung nach Wahl der Emittentin (Call-Option) einfügen:*

(2) Die Emittentin kann am **[***Kündigungstermin***[***e***]** *einfügen***][**eines jeden Jahres beginnend am **[***Datum einfügen***]]** (**[**der**][**jedes dieser Daten ein**]** "**Kündigungstermin**") **[***Im Fall von nicht nachrangigen berücksichtigungsfähigen und im Fall von nicht nachrangigen nicht-bevorrechtigten Schuldverschreibungen (wie in § 8 bestimmt) einfügen:* vorbehaltlich Beschränkungen gemäß einschlägiger Gesetze und Verordnungen**] [***Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen (wie in § 8 bestimmt) einfügen:* und vorbehaltlich der Erlaubnis der zuständigen Aufsichtsbehörde oder Abwicklungsbehörde, soweit gesetzlich erforderlich**]** die Schuldverschreibungen vollständig **[**oder teilweise**]** zurückzahlen. Die Emittentin wird mindestens **[***Zahl einsetzen (mindestens 5 Bankgeschäftstage)***][**Bankgeschäftstage (wie nachstehend in § 5**[**(2)**][**(3)**]** definiert)**][**Monate**]** vor dem **[**betreffenden**]** Kündigungstermin eine solche Rückzahlung gemäß § 10 mitteilen. Diese Mitteilung ist unwiderruflich und gibt den **[**betreffenden**]** Kündigungstermin an. Die Schuldverschreibungen werden zum **[**betreffenden**]** Kündigungstermin zum Optionalen Rückzahlungsbetrag **[***Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen:* einschließlich aller Zinsen, die bis zum Kündigungstermin anfallen,**]** gemäß den Vorschriften des § 5 zurückgezahlt.

Der Optionale Rückzahlungsbetrag (der "**Optionale Rückzahlungsbetrag**") [je Schuldverschreibung] [der Schuldverschreibungen] ist **[**ihre Festgelegte Stückelung**] [**ihr Gesamtnennbetrag] **[**wie folgt:

Kündigungstermin(e)	Optionale(r) Rückzahlungsbetrag(-beträge)
[*Kündigungstermin(e) einfügen***]**[7]	**[***Optionale(r) Rückzahlungsbetrag(-beträge) einfügen, der/die nicht unterhalb des Nennwerts/Emissionspreises liegt/liegen***]]**

[Das Einlösungsrecht der Anleihegläubiger bleibt bis zum **[**letzten unmittelbar dem**]** Kündigungstermin **[**vorangehenden Einlösungstag**]** unberührt.**]]**

[*Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen (wie in § 8 bestimmt) einfügen:*

(**[**2**][**3**]**) Die Schuldverschreibungen können jederzeit insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin und vorbehaltlich der Erlaubnis der zuständigen Aufsichtsbehörde oder Abwicklungsbehörde (jeweils soweit gesetzlich erforderlich) mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen vorzeitig gekündigt und zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, falls die Schuldverschreibungen nach eigener Einschätzung der Emittentin für die Zwecke der Eigenmittelausstattung von der Anerkennung als Ergänzungskapital (Tier 2) nach Maßgabe der anwendbaren Vorschriften ausgeschlossen sind.**]**

[*Im Fall einer optionalen Rückzahlung nach Wahl der Anleihegläubiger (Put-Option) einfügen:*

(**[**2**][**3**][**4**]**) Die Anleihegläubiger können durch Mitteilung in Textform (die "**Einlösungserklärung**") **[**am**] [***Einlösungstag***[***e***]** *einfügen***]** (**[**der**] [**jeweils ein**]** "**Einlösungstag[e]**") die Rückzahlung der Schuldverschreibungen verlangen. Die

[7] Im Fall von nicht nachrangigen nicht-bevorrechtigten Schuldverschreibungen darf der erste Wahl-Rückzahlungstag frühestens ein Jahr nach dem Begebungstag liegen. Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen darf der erste Wahl-Rückzahlungstag frühestens fünf Jahre nach dem Begebungstag liegen.

Emittentin wird die Schuldverschreibungen gemäß den Vorschriften des § 5 in Höhe des Einlösungsbetrags **[***Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen:* einschließlich aller Zinsen, die bis zum Einlösungstag anfallen,**]** gegen Lieferung der Schuldverschreibungen auf das Konto der Hauptzahlstelle beim Clearing System an die Emittentin oder zu deren Gunsten zurückzahlen, falls einer der Anleihegläubiger ihr mit Frist von **[**mindestens **[**30**][***Anzahl einfügen***]] [**und**]** [höchstens **[**60**] [***Anzahl einfügen***]]** Bankgeschäftstagen (wie nachstehend in § 5**[**(2)**][**(3)**]** definiert) **[**vor dem Einlösungstag**][***Datum einfügen***]** eine Einlösungserklärung einreicht. **[**Diese Einlösungserklärung muss durch Übersendung eines ordnungsgemäß ausgefüllten Formulars, welches bei der Hauptzahlstelle **[***Kontaktdaten einfügen***]** zu gewöhnlichen Geschäftszeiten erhältlich ist, bei der Hauptzahlstelle eingereicht werden.

Die Einlösungserklärung muss insbesondere enthalten:

(a) den Namen und die Adresse des Anleihegläubigers, mit für die Hauptzahlstelle hinreichend beweiskräftigem Besitznachweis dafür, dass es sich um den Inhaber der jeweiligen Schuldverschreibungen handelt;

(b) die Wertpapieridentifikationsnummer und die Anzahl der Schuldverschreibungen, für die das Einlösungsrecht geltend gemacht wird; und

(c) die Kontonummer des Clearing Systems bzw. die Angabe eines Geldkontos bei einem Kreditinstitut (wie jeweils anwendbar), auf das der Einlösungsbetrag überwiesen werden soll.

Wenn die festgelegte Anzahl der Schuldverschreibungen, für die die Ausübung des Einlösungsrechts in der Einlösungserklärung erklärt wurde, von der Anzahl der an die Hauptzahlstelle übermittelten Zahl der Schuldverschreibungen abweicht, wird die Einlösungserklärung so behandelt, als sei sie für die Anzahl an Schuldverschreibungen eingereicht worden, die der kleineren der beiden Zahlen entspricht. Alle restlichen Schuldverschreibungen werden dem Anleihegläubiger auf dessen Kosten und dessen Risiko zurückgeliefert.

Eine auf diese Weise ausgeübte Option kann weder widerrufen noch zurückgezogen werden.

Der Einlösungsbetrag (der "**Einlösungsbetrag**") [je Schuldverschreibung] [der Schuldverschreibungen] ist **[**ihre Festgelegte Stückelung**]** [ihr Gesamtnennbetrag] **[**wie folgt:

Einlösungstag(e)	Einlösungsbetrag(-beträge)
[*Einlösungstag(e) einfügen***]**	**[***Einlösungsbetrag(-beträge) einfügen, der/die nicht unterhalb des Nennwerts/Emissionspreises liegt/liegen***]]**

[*Im Falle eines optionalen Rückzahlungsrechts der Emittentin einsetzen:* Das Recht auf eine optionale Rückzahlung durch die Emittentin bleibt bis zum **[**letzten unmittelbar dem**]** Einlösungstag **[**vorangehenden Kündigungstermin**]** unberührt.**]]**

§ 4

(Außerordentliches Kündigungsrecht der Anleihegläubiger)

[*Im Fall von Schuldverschreibungen, bei denen das außerordentliche Kündigungsrecht der Anleihegläubiger Anwendung findet einfügen:*

(1) Jeder Anleihegläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibungen fällig zu stellen und deren sofortige Rückzahlung zum Rückzahlungsbetrag zu verlangen, falls

(a) unter den Schuldverschreibungen fällige Zahlungen nicht innerhalb von 30 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag gezahlt werden, oder

(b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung irgendeiner anderen Verpflichtung unter den Schuldverschreibungen unterlässt, und die Unterlassung länger als 60 Tage nach Zugang einer entsprechenden Mahnung in Textform eines Anleihegläubigers bei der Emittentin andauert, oder

(c) die Emittentin allgemein ihre Zahlungen einstellt, oder

(d) die Eröffnung eines Insolvenzverfahrens oder eines vergleichbaren Verfahrens über das Vermögen der Emittentin beantragt wird oder die Emittentin eine außergerichtliche Schuldenregelung zur Abwendung des Insolvenzverfahrens oder eines vergleichbaren Verfahrens anbietet, oder

(e) die Emittentin liquidiert wird; dies gilt nicht, wenn die Emittentin mit einer anderen Gesellschaft fusioniert oder anderweitig umorganisiert wird und wenn diese andere oder die umorganisierte Gesellschaft die sich aus den Schuldverschreibungen ergebenden Verpflichtungen der Emittentin übernimmt.

Das Recht, die Schuldverschreibungen zu kündigen, erlischt, falls der jeweilige Kündigungsgrund vor Ausübung des Rechts geheilt wurde.

(2) Die Fälligstellung gemäß Absatz (1) hat in der Weise zu erfolgen, dass der Anleihegläubiger der Hauptzahlstelle eine Kündigungserklärung in Textform und einen hinreichend beweiskräftigen Besitznachweis übergibt oder durch eingeschriebenen Brief sendet. Die Fälligkeit der Schuldverschreibungen tritt mit Zugang der Kündigungserklärung bei der Hauptzahlstelle ein. Die Kündigungserklärung wird von der Hauptzahlstelle unverzüglich ohne weitere Prüfung an die Emittentin weitergeleitet.**]**

[*Im Fall von nicht nachrangigen berücksichtigungsfähigen, nicht nachrangigen nicht-bevorrechtigten, nachrangigen Schuldverschreibungen (wie in § 8 bestimmt) und im Fall von Schuldverschreibungen, bei denen das außerordentliche Kündigungsrecht gesetzlich ausgeschlossen ist, einfügen:*

Die Anleihegläubiger sind nicht berechtigt, die Schuldverschreibungen zu kündigen.**]**

§ 5

(Zahlungen)

(1) Die Emittentin verpflichtet sich,

(a) den Zinsbetrag an jedem Zinszahltag zu zahlen und

(b) den Rückzahlungsbetrag am Fälligkeitstag zu zahlen**[**.**]** [oder**]**

[*Im Fall eines Optionalen Rückzahlungsbetrags einfügen:*

(c) den Optionalen Rückzahlungsbetrag am Kündigungstermin **[***Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen:* einschließlich aller Zinsen, die bis zum Kündigungstermin anfallen,**]** zu zahlen**[**.**] [**oder**]]**

[*Im Fall eines Einlösungsbetrags einfügen:*

(**[**c**][**d**]**) den Einlösungsbetrag am Einlösungstag **[***Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen:* einschließlich aller Zinsen, die bis zum Einlösungstag anfallen,**]** zu zahlen.**]**

Die in diesem Absatz (1) genannten Beträge sowie alle weiteren gemäß diesen Anleihebedingungen geschuldeten Beträge werden **[***Falls die Festgelegte Währung der Euro ist einfügen:* auf den nächsten 0,01 Euro auf- oder abgerundet, wobei 0,005 Euro **[**aufgerundet**] [**stets abgerundet**]** werden**][***Falls die festgelegte Währung nicht der Euro ist einfügen:* auf die kleinste Einheit der Festgelegten Währung auf- oder abgerundet, wobei 0,5 einer solchen Einheit **[**aufgerundet**] [**stets abgerundet**]** werden**]**

[*Im Fall von Dual-Currency-Schuldverschreibungen einfügen:*

(2) Die Zahlung des Rückzahlungsbetrages[,**][**und**]** des Zinsbetrags / der Zinsbeträge[,**][**und**] [**des Optionalen Rückzahlungsbetrages**] [**und des Kündigungsbetrages**]** werden in **[***Währung einfügen***]** abgewickelt.

[Die Umrechnung der Beträge zahlbar in [*Währung einfügen*] erfolgt mit dem Wechselkurs am jeweiligen Kursberechnungstag für den Rückzahlungsbetrag[,**][**und**]** den Zinsbetrag/die Zinsbeträge[,**][**und**] [**den Optionalen Rückzahlungsbetrag**] [**und den Kündigungsbetrag**]**.

"**Wechselkurs**" ist [der "[*ersten Kurs einfügen*]" multipliziert mit "[*zweiten Kurs einfügen*]"] [*Umtauschfaktor einfügen*] am jeweiligen Kursberechnungstag.

"[*ersten Kurs einfügen*]" bedeutet den von [*Sponsor einfügen*] (ein "**Fixing Sponsor**") veröffentlichten [*entsprechende Bezeichnung einfügen*] Kassakurs (ein "**Kassakurs**") (ausgedrückt als Anzahl von ([*Währung*] pro [einem][●] [*Währung*]), der am Kursberechnungstag auf der Reuters Bildschirmseite "[*Seite einfügen*]" gegen [*Zeit einfügen*] [*Zeitzone einfügen*]) erscheint.

"[*zweiten Kurs einfügen*]" bedeutet den von [*Sponsor einfügen*] (ein "**Fixing Sponsor**") veröffentlichten [*entsprechende Bezeichnung einfügen*] Kassakurs (ein "**Kassakurs**") (ausgedrückt als Anzahl von ([*Währung*] pro [einem][●] [*Währung*]), der am Kursberechnungstag auf der Reuters Bildschirmseite "[*Seite einfügen*]" gegen [*Zeit einfügen*] [*Zeitzone einfügen*]) erscheint.

"**Kursberechnungstag**" bezeichnet den [zweiten] Bankarbeitstag vor der Zahlung des Rückzahlungsbetrages[,**][**und**]** des Zinsbetrages/der Zinsbeträge[,**][**und**] [**des Optionalen Rückzahlungsbetrages**] [**und des Kündigungsbetrages], jeweils in Übereinstimmung mit der Geschäftstagekonvention.

["**Bankarbeitstag**" bedeutet [TARGET2] [, [*Finanzzentrum einfügen*] [und [*Finanzzentrum einfügen*]].]

"**Marktstörung** " bedeutet:

(a) das Ausbleiben der Veröffentlichung eines Kassakurses durch den jeweiligen Fixing Sponsor, oder

(b) die Aufhebung oder Beschränkung des Devisenhandels für mindestens eine der relevanten Währungen, die für den Wechselkurs Berücksichtigung finden (einschließlich Optionen oder Terminkontrakte), oder die Beschränkung der Konvertibilität der Währungen, die für den Wechselkurs Berücksichtigung finden, oder die effektive Unmöglichkeit, eine Kursstellung für den betreffenden Wechselkurs zu erhalten, oder

(c) alle sonstigen Ereignisse, deren wirtschaftliche Auswirkungen den vorgenannten Fällen ähnlich sind,

jeweils in einem Umfange, der nach Ansicht der Emittentin wesentlich ist.

Wenn eine wie vorstehend bezeichnete Marktstörung an einem Kursberechnungstag eintritt, wird der betreffende Kursberechnungstag auf den nächstfolgenden Bankarbeitstag vor der

Zahlung des Rückzahlungsbetrages[,]**[**und**]** des Zinsbetrages/der Zinsbeträge[,]**[**und**] [**des Optionalen Rückzahlungsbetrages**] [**und des Kündigungsbetrages] verschoben.

Wenn die Marktstörung auch nach diesem Tag fortbesteht, gilt für die Berechnung des Rückzahlungsbetrages[,]**[**und**]** des Zinsbetrages/der Zinsbeträge[,]**[**und**] [**des Optionalen Rückzahlungsbetrages**] [**und des Kündigungsbetrages] der letzte ermittelbare Wechselkurs vor Eintritt der Marktstörung.

Für den Fall, dass einer der Kassakurse vom jeweiligen Fixing Sponsor nicht länger festgestellt und veröffentlicht wird, sondern dies durch eine andere Person, Gesellschaft oder Einrichtung (der "**Ersatz-Fixing Sponsor**") geschieht, kann die Emittentin den Rückzahlungsbetrag[,]**[**und**]** den Zinsbetrag/die Zinsbeträge[,]**[**und**] [**den Optionalen Rückzahlungsbetrag**] [**und den Kündigungsbetrag**]** auf der Basis des Wechselkurses berechnen, wie er durch den entsprechenden Ersatz-Fixing Sponsor berechnet und veröffentlicht wird. Im Falle der Bestimmung eines Ersatz-Fixing Sponsors, gilt, unter Berücksichtigung des Kontextes, jede Bezugnahme auf den Fixing Sponsor als eine Bezugnahme auf den Ersatz-Fixing Sponsor.

Im Falle, dass einer der Kassakurse nicht länger festgestellt und veröffentlicht wird, kann die Emittentin den Rückzahlungsbetrag[,]**[**und**]** den Zinsbetrag/die Zinsbeträge[,]**[**und**] [**den Optionalen Rückzahlungsbetrag**] [**und den Kündigungsbetrag**]** auf der Grundlage eines anderen Wechselkurses (der "**Ersatz-Wechselkurs**") bestimmen, wie dieser vom betreffenden Fixing Sponsor oder Ersatz-Fixing Sponsor berechnet und veröffentlicht wird. Im Falle der Bestimmung eines Ersatz-Wechselkurses gilt, unter Berücksichtigung des Kontextes, jede Bezugnahme auf den Wechselkurs als eine Bezugnahme auf den Ersatz-Wechselkurs.

Sollte die Emittentin zu dem Ergebnis kommen, dass

(a) der Austausch eines Fixing-Sponsors nicht möglich ist, oder

(b) der Austausch des Wechselkurses nicht möglich ist, oder

(c) aufgrund des Eintritts besondere Umstände oder force majeur wie beispielsweise Katastrophen, Krieg, Terrorereignisse, Aufruhr, Beschränkungen von Zahlungsvorgängen, den Beitritt der Währung zur Europäischen Währungsunion, dem Austritt dieser Währung wieder aus der Europäischen Währungsunion, die für den betreffenden Kassakurs Berücksichtigung findet, oder andere Umstände mit vergleichbaren Auswirkungen auf den Wechselkurs, die die verlässliche Feststellung des Wechselkurses unmöglich oder praktisch nicht durchführbar machen,

wird die Emittentin die Bestimmung des Wechselkurses im Rahmen einer verhältnismäßigen Ausführung ihres Ermessens nach den Vorschriften des Bürgerlichen Gesetzbuches (BGB) vornehmen.]

[Umrechnung der zahlbaren Beträge in **[**Euro**][•]** erfolgt **[•].] [**Es werden jedoch mindestens **[**EUR**][•] [**0,001**][•]** [je Festgelegte Stückelung] [auf den Gesamtnennbetrag] gezahlt.**]]**

[(2)**][**(3)**]** Fällt der Tag der Fälligkeit einer Zahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen (der "**Zahltag**") auf einen Tag, der kein Bankgeschäftstag ist, dann:

[*Im Fall der Following Business Day Convention einfügen:*

haben die Anleihegläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nachfolgenden Bankgeschäftstag.**]**

[*Im Fall der Modified Following Business Day Convention einfügen:*

haben die Anleihegläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nachfolgenden Bankgeschäftstag, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zahltag auf den unmittelbar vorhergehenden Bankgeschäftstag vorgezogen.**]**

[*Im Fall der Preceding Business Day Convention einfügen:*

wird der Zahltag auf den unmittelbar vorhergehenden Bankgeschäftstag vorgezogen.**]**

[*Für alle Business Day Conventions, wenn keine Anpassung erfolgt:*

Die Anleihegläubiger sind nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen auf Grund einer solchen Verschiebung zu verlangen.**]**

[*Für alle Business Day Conventions, wenn eine Anpassung erfolgt:*

Falls die Fälligkeit einer Zahlung, wie oben beschrieben, **[**vorgezogen wird**] [**oder**] [**verschoben wird**]**, werden ein solcher Zahltag und der Zinsbetrag entsprechend angepasst.**]**

"**Bankgeschäftstag**" bezeichnet einen Tag (außer Samstag oder Sonntag), an dem das Clearingsystem **[***Wenn die Festgelegte Währung Euro ist oder wenn TARGET2 aus anderen Gründen benötigt wird, einfügen:* und TARGET2 für Geschäfte geöffnet **[**ist**] [**sind**] [***Wenn die Festgelegte Währung nicht Euro ist, einfügen:* und Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen in **[***alle maßgeblichen Finanzzentren einfügen***]** abwickeln.

[*Falls TARGET2 anwendbar ist, enfügen:* "**TARGET2**" ist das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer-System (TARGET2).**]**

(3) Alle Zahlungen werden an die Hauptzahlstelle (wie in § 6 definiert) geleistet. Die Hauptzahlstelle zahlt die fälligen Beträge an das Clearing System zwecks Gutschrift auf die jeweiligen Konten der Depotbanken zur Weiterleitung an die Anleihegläubiger. Die Zahlung an das Clearing System befreit die Emittentin in Höhe der Zahlung von ihren Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen.

(4) Sofern die Emittentin Zahlungen unter den Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht leistet, wird der fällige Betrag auf Basis des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen[8] verzinst. Diese Verzinsung beginnt an dem Tag der Fälligkeit der Zahlung (einschließlich) und endet mit Ablauf des Tages, der der tatsächlichen Zahlung vorangeht (ausschließlich).

[*Im Fall einer Vorläufigen Globalurkunde einfügen:*

(5) Zinszahlungen auf die Schuldverschreibungen, die durch eine Vorläufige Global-Inhaberschuldverschreibung verbrieft werden, erfolgen nur nach Lieferung der Bescheinigungen über Nicht-U.S.-Eigentum (wie in § 1 definiert) durch die relevanten Teilnehmer am Clearing System.**]**

[8] Der gesetzliche Verzugszinssatz gemäß §§ 288 Absatz 1, 247 Absatz 1 BGB beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte (sofern mindestens ein Verbraucher beteiligt ist) oder acht Prozentpunkte (sofern kein Verbraucher beteiligt ist) über dem von der Deutschen Bundesbank zum jeweiligen Zeitpunkt veröffentlichten Basiszinssatz.

§ 6

(Hauptzahlstelle, Zahlstelle[, Berechnungsstelle])

(1) Die **[**UniCredit Bank AG, Am Eisbach 4, 80538 München, Deutschland**][**Citibank, N.A., London Branch, Citigroup Centre, Canada Square, Canary Wharf, London E14 5LB, United Kingdom**][***andere Person, die als Hauptzahlstelle ernannt wurde, einfügen***]**, ist die Hauptzahlstelle (die "**Hauptzahlstelle**"). Die Emittentin kann zusätzliche Zahlstellen (die "**Zahlstellen**") ernennen und die Ernennung von Zahlstellen widerrufen. Die Ernennung bzw. der Widerruf ist gemäß § 10 mitzuteilen.

[Zusätzliche Zahlstelle zum **[***Zeitpunkt einfügen***]** ist **[***Person, die als zusätzliche Zahlstelle ernannt wurde, einfügen***].]**

[(2) Die **[**UniCredit Bank AG, Am Eisbach 4, 80538 München, Deutschland**] [**Citibank, N.A., London Branch, Citigroup Centre, Canada Square, Canary Wharf, London E14 5LB, United Kingdom**] [***andere Person, die als Berechnungsstelle ernannt wurde, einfügen***]** ist die Berechnungsstelle (die "**Berechnungsstelle**").**]**

(**[**2**][**3**]**) Sofern irgendwelche Ereignisse eintreten sollten, die die Hauptzahlstelle **[**oder die Berechnungsstelle**] [**oder eine zusätzliche Zahlstelle**]** daran hindern, ihre Aufgabe als Hauptzahlstelle **[**oder Berechnungsstelle**] [**oder als zusätzliche Zahlstelle**]** zu erfüllen, ist die Emittentin verpflichtet, eine andere Bank von internationalem Rang als Hauptzahlstelle **[**oder als zusätzliche Zahlstelle**][**, bzw. eine andere Person oder Institution mit der nötigen Sachkenntnis als Berechnungsstelle**]** zu ernennen. Eine Übertragung der Stellung als Hauptzahlstelle **[**oder Berechnungsstelle**] [***oder zusätzliche Zahlstelle***]** ist von der Emittentin unverzüglich gemäß § 10 mitzuteilen.

(**[**3**][**4**]**) Die Hauptzahlstelle **[**und die Zahlstelle**[**n**]] [**und die Berechnungsstelle**]** [handelt][handeln] im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ausschließlich als Erfüllungsgehilfen der Emittentin, [übernimmt][übernehmen] keine Verpflichtungen gegenüber den Anleihegläubigern und stehen in keinem Auftrags- oder Treuhandverhältnis zu diesen. Die Hauptzahlstelle **[**und die Zahlstellen**] [**und die Berechnungsstelle**] [**ist**] [**sind**]** von den Beschränkungen des § 181 BGB befreit.

(**[**4**][**5**]**) Falls es sich nicht um einen offensichtlichen Fehler handelt, sind Entscheidungen der der Berechnungsstelle endgültig und für die Emittentin sowie die Anleihegläubiger verbindlich.

§ 7

(Steuern)

(1) Zahlungen von Kapital und Zinsen auf die Schuldverschreibungen werden ohne Abzug oder Einbehalt gegenwärtiger oder zukünftiger Steuern, Abgaben oder hoheitlicher Gebühren gleich welcher Art gezahlt, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder den Vereinigten Staaten von Amerika oder einer anderen Rechtsordnung, aus der oder durch die Zahlungen auf die Schuldverschreibungen getätigt werden oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer dort jeweils zur Steuererhebung ermächtigten Gebietskörperschaft oder Behörde auferlegt, erhoben oder eingezogen werden (die "**Quellensteuern**"), es sei denn, ein solcher Abzug oder Einbehalt ist gesetzlich oder auf der Grundlage einer zwischenstaatlichen Vereinbarung mit den Vereinigten Staaten von Amerika oder einer Behörde der Vereinigten Staaten von Amerika vorgeschrieben. Im Falle, dass ein Abzug oder Einbehalt gesetzlich oder auf der Grundlage einer zwischenstaatlichen Vereinbarung mit den Vereinigten Staaten von Amerika oder einer Behörde der Vereinigten Staaten von Amerika vorgeschrieben ist, wird die Emittentin die zusätzlichen Zins- und Kapitalbeträge zahlen, die erforderlich sind, damit der den Anleihegläubigern nach diesem Abzug oder Einbehalt zufließende Nettobetrag jeweils den Beträgen an Kapital und Zinsen entspricht, die den Anleihegläubigern zustehen würden, wenn der Abzug oder Einbehalt nicht erforderlich wäre. Solche Zins- und Kapitalbeträge sind jedoch nicht zahlbar wegen Steuern, Abgaben oder hoheitlicher Gebühren, die

(a) auf andere Weise als durch Abzug oder Einbehalt aus Zahlungen von Kapital oder Zinsen zu entrichten sind, oder

(b) wegen gegenwärtiger oder früherer persönlicher oder geschäftlicher Beziehungen des Anleihegläubigers zu der Bundesrepublik Deutschland zu und nicht allein auf Grund der Tatsache, dass Zahlungen in Bezug auf die Schuldverschreibungen aus der Bundesrepublik Deutschland stammen oder dort besichert sind oder steuerlich so behandelt werden, oder

(c) auf Grund einer Rechtsänderung zahlbar sind, die später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung von Kapital oder Zinsen oder, wenn dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Mitteilung gemäß § 10, oder

(d) von einer Zahlstelle abgezogen oder einbehalten werden, wenn eine andere Zahlstelle die Zahlung ohne einen solchen Abzug oder Einbehalt hätte leisten können, oder

(e) nicht zu entrichten wären, wenn die Schuldverschreibungen bei einem Kreditinstitut verwahrt und die Zahlungen von diesem eingezogen worden wären, oder

(f) von einer Zahlung an eine natürliche Person oder bestimmte als gleichgestellte Einrichtungen bezeichnete juristische Personen (im Sinne der Richtlinie des Europäischen Rates 2003/48/EC) abgezogen oder einbehalten werden, wenn dieser Abzug oder Einbehalt gemäß der Richtlinie des Europäischen Rates 2003/48/EC über die Besteuerung von Zinserträgen oder gemäß eines Gesetzes erfolgt, welches diese Richtlinie umsetzt, mit ihr übereinstimmt oder vorhandenes Recht an sie anpasst, oder

(g) nicht zu entrichten wären, wenn der Anleihegläubiger eine Nichtansässigkeitsbestätigung oder einen ähnlichen Antrag auf Freistellung bei den zuständigen Finanzbehörden stellt oder zumutbare Dokumentations-, Informations- oder sonstige Nachweispflichten erfüllt, oder

(h) auf der Grundlage des Abschnitts 1471(b) des United States Internal Revenue Code von 1986, in der jeweils gültigen Fassung (das "**Gesetz**"), oder anderweitig gemäß den Abschnitten 1471 bis 1474 des Gesetzes, aufgrund von darunter fallenden Verordnungen oder Vereinbarungen, offiziellen Auslegungen dieses Gesetzes oder eines Vertrages oder eines Gesetzes, wodurch eine zwischenstaatliche Abstimmung dazu umgesetzt wird, erhoben werden, oder

(i) bei jeglicher Kombination der Absätze (a)-(h).

(2) Falls in Folge einer Änderung oder Ergänzung der in der Bundesrepublik Deutschland geltenden Rechtsvorschriften oder auf der Grundlage einer zwischenstaatlichen Vereinbarung mit den Vereinigten Staaten von Amerika oder einer Behörde der Vereinigten Staaten von Amerika oder in Folge einer Änderung der Anwendung oder amtlichen Auslegung solcher Rechtsvorschriften, die am oder nach dem Ausgabetag wirksam wird, oder, wenn es sich um eine Serie von Schuldverschreibungen mit mehreren Tranchen handelt, dem Ausgabetag der ersten Tranche, Quellensteuern auf die Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die Schuldverschreibungen anfallen oder anfallen werden und die Quellensteuern, sei es wegen der Verpflichtung zur Zahlung zusätzlicher Zins- und Kapitalbeträge gemäß Absatz (1) oder aus sonstigen Gründen, von der Emittentin zu tragen sind **[***Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen (wie in § 8 bestimmt) einfügen:* oder, falls sich die steuerliche Behandlung der Schuldverschreibungen in anderer Hinsicht wesentlich ändert, diese Änderung am Ausgabetag vernünftigerweise nicht vorhersehbar war und diese Änderung für die Emittentin nach eigener Einschätzung wesentlich nachteilig ist**]**, ist die Emittentin berechtigt, alle ausstehenden Schuldverschreibungen, jedoch nicht nur einen Teil von ihnen, unter Einhaltung einer Kündigungsfrist von mindestens 30 Tagen jederzeit zu [ihrer Festgelegten Stückelung] [ihrem Gesamtnennbetrag] zu tilgen **[***Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden:,* gemeinsam mit den bis zum Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen**]**. Eine solche Ankündigung der Rückzahlung darf jedoch nicht früher als 90 Tage vor dem Zeitpunkt erfolgen, an dem die Emittentin erstmals Quellensteuer einbehalten oder zahlen müsste, falls eine Zahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen dann geleistet würde. **[***Bei*

nicht nachrangigen berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen und bei nicht nachrangigen nicht-bevorrechtigten Schuldverschreibungen (wie in § 8 bestimmt) einfügen: Die Ausübung dieses Kündigungsrechts besteht vorbehaltlich Beschränkungen gemäß einschlägiger Gesetze und Verordnungen.**]** **[***Bei nachrangigen Schuldverschreibungen (wie in § 8 bestimmt) einfügen*: Die Ausübung dieses Kündigungsrechts der Emittentin ist abhängig von der vorherigen Erlaubnis der zuständigen Aufsichtsbehörde oder Abwicklungsbehörde, soweit gesetzlich erforderlich.**]**

(3) Die Mitteilung erfolgt gemäß § 10. Sie ist unwiderruflich und muss den relevanten Vorzeitigen Rückzahlungstag sowie in zusammenfassender Form die Tatsachen angeben, die die Vorzeitige Rückzahlung begründen.

§ 8

(Rang)

[*Im Fall von nicht nachrangigen **[***bevorrechtigten (preferred)**]** Schuldverschreibungen einfügen:*

(1) Die Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen sind unmittelbare, unbedingte und unbesicherte Verbindlichkeiten der Emittentin und stehen, sofern gesetzlich nicht anders vorgeschrieben, mindestens im gleichen Rang mit allen anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin**[**, die in einem Insolvenzverfahren über das Vermögen der Emittentin den durch § 46f Absatz 5 Kreditwesengesetz bestimmten höheren Rang haben**].]**

[*Im Fall von nicht nachrangigen nicht-bevorrechtigten (non-preferred) Schuldverschreibungen einfügen:*

(1) Die Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen sind unmittelbare, unbedingte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin im Sinne von § 46f Absatz 6 Satz 1 Kreditwesengesetz gleichrangig sind.

Als nicht nachrangige nicht-bevorrechtigte (*non-preferred*) Verbindlichkeiten der Emittentin, die den durch § 46f Absatz 5 Kreditwesengesetz bestimmten niedrigeren Rang haben, sind Ansprüche auf den Kapitalbetrag der Schuldverschreibungen nachrangig gegenüber anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, sofern und insoweit solche unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten im Insolvenzverfahren der Emittentin oder im Falle der Anwendung von Abwicklungsmaßnahmen eine bevorrechtigte (*preferred*) gesetzliche Behandlung im Sinne von § 46f Absatz 5 Kreditwesengesetz genießen, jedoch vorrangig gegenüber allen nachrangigen Schuldverschreibungen.**]**

[*Im Fall von nicht nachrangigen berücksichtigungsfähigen und im Fall von nicht nachrangigen, nicht-bevorrechtigten (non-preferred) Schuldverschreibungen einfügen:*

(2) Zweck der Schuldverschreibungen ist es, Instrumente berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten im Sinne des Mindestbetrags an Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten (*minimum requirement for own funds and eligible liabilities* – MREL) darzustellen.

(3) Die Aufrechnung mit und gegen Ansprüche aus den Schuldverschreibungen ist ausgeschlossen.

(4) Für die Forderungen aus den Schuldverschreibungen werden keine Sicherheiten oder Garantien gestellt; solche Sicherheiten oder Garantien werden auch zu keinem späteren Zeitpunkt gestellt werden.

(5) Nachträglich können weder der in § 8 (1) geregelte nicht nachrangige nicht-bevorrechtigte Rang geändert noch die in § 3 genannte Laufzeit und jede anwendbare Kündigungsfrist verkürzt werden.**]**

[*Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:*

(1) Zweck der Schuldverschreibungen ist es, der Emittentin als Ergänzungskapital zu dienen. Die Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen sind unmittelbare, unbedingte und nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen sonstigen nachrangigen Schuldverschreibungen der Emittentin gleichrangig sind, soweit nicht gesetzliche Vorschriften oder die Bedingungen anderer Verbindlichkeiten eine andere Regelung vorsehen. Die Forderungen aus den Schuldverschreibungen gehen im Fall der Auflösung, der Liquidation oder der Insolvenz der Emittentin oder eines Vergleichs oder eines anderen der Abwendung der Insolvenz dienenden Verfahrens gegen die Emittentin den Forderungen dritter Gläubiger der Emittentin aus nicht nachrangigen Verbindlichkeiten im Range vollständig nach, so dass Zahlungen auf die Schuldverschreibungen so lange nicht erfolgen, wie die Ansprüche dieser dritten Gläubiger der Emittentin aus nicht nachrangigen Verbindlichkeiten nicht vollständig befriedigt worden sind. Die Aufrechnung mit Ansprüchen aus den Schuldverschreibungen gegen Ansprüche der Emittentin ist ausgeschlossen. Für die Forderungen aus den Schuldverschreibungen werden keine Sicherheiten oder Garantien gestellt; gegebenenfalls in der Vergangenheit oder zukünftig von der Emittentin gestellte Sicherheiten oder Garantien in Zusammenhang mit anderen Forderungen besichern nicht die Forderungen aus den Schuldverschreibungen.

(2) Nachträglich können weder der in § 8 (1) geregelte Nachrang beschränkt noch die in § 3 genannte Laufzeit verkürzt werden. Im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung der Schuldverschreibungen unter anderen Umständen als in diesem § 8 oder § 7 (2) oder § 3 **[**2**][**und**][**3**]** beschrieben oder eines Rückkaufs, ist der zurückgezahlte oder gezahlte Betrag ohne Rücksicht auf entgegenstehende Vereinbarungen der Emittentin zurückzugewähren, sofern nicht die zuständige Aufsichtsbehörde oder Abwicklungsbehörde (soweit gesetzlich erforderlich) der vorzeitigen Rückzahlung oder dem Rückkauf zugestimmt hat.**]**

§ 9

(Ersetzung der Emittentin)

(1) Vorausgesetzt, dass kein Verzug bei Zahlungen auf Kapital oder Zinsen der Schuldverschreibungen vorliegt, kann die Emittentin jederzeit ohne Zustimmung der Anleihegläubiger ein mit ihr Verbundenes Unternehmen an ihre Stelle als Hauptschuldnerin für alle Verpflichtungen der Emittentin aus den Schuldverschreibungen setzen (die "**Neue Emittentin**"), sofern

(a) die Neue Emittentin alle Verpflichtungen der Emittentin aus den Schuldverschreibungen übernimmt;

(b) die Emittentin und die Neue Emittentin alle erforderlichen Genehmigungen eingeholt haben und die sich aus diesen Schuldverschreibungen ergebenden Zahlungsverpflichtungen in der hiernach erforderlichen Währung an die Hauptzahlstelle transferieren können, ohne dass irgendwelche Steuern oder Abgaben einbehalten werden müssten, die von oder in dem Land erhoben werden, in dem die Neue Emittentin oder die Emittentin ihren Sitz hat oder für Steuerzwecke als ansässig gilt;

(c) die Neue Emittentin sich verpflichtet hat, alle Anleihegläubiger von jeglichen Steuern, Abgaben oder sonstigen staatlichen Gebühren freizustellen, die den Anleihegläubigern auf Grund der Ersetzung auferlegt werden; **[**und**]**

(d) die Emittentin die ordnungsgemäße Zahlung der gemäß diesen Anleihebedingungen fälligen Beträge unwiderruflich und unbedingt garantiert und der Wortlaut dieser Garantie gemäß § 10 mitgeteilt wird**[**; und**][.]**

[*Im Fall von nicht nachrangigen berücksichtigungsfähigen und im Fall von nicht nachrangigen, nicht-bevorrechtigten Schuldverschreibungen einfügen*:

(e) (i) die Erlöse der Emittentin sofort ohne Einschränkung und in einer Form zur Verfügung stehen, die den Anforderungen an die Berücksichtigungsfähigkeit für die Mindestanforderung an Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten genügt, (ii) die von der Neuen Emittentin übernommenen Verbindlichkeiten ebenso berücksichtigungsfähig sind, (iii) jeder Gläubiger so gestellt wird, wie er ohne die Ersetzung stehen würde und (iv) die Erlaubnis der zuständigen Aufsichtsbehörde oder Abwicklungsbehörde vorliegt, soweit diese erforderlich ist.**]**

[*Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:*

(e) (i) die Neue Emittentin ein Unternehmen ist, das Teil der Konsolidierung (in Bezug auf die Emittentin) ist gemäß Art. 63 lit (n) Unterabsatz (i) i.V.m. Teil 1 Titel II Kapitel 2 der Verordnung des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen, veröffentlicht im Amtsblatt der Europäischen Union am 27. Juni 2013, wie von Zeit zu Zeit geändert und ersetzt (die "**CRR**"), (ii) die Erlöse der Emittentin sofort ohne Einschränkung und in einer Form zur Verfügung stehen, die den Anforderungen der CRR genügt, (iii) die von der Nachfolgeschuldnerin übernommenen Verbindlichkeiten ebenso nachrangig sind wie die übernommenen Verbindlichkeiten, (iv) die Nachfolgeschuldnerin den Betrag der Schuldverschreibungen in die Emittentin zu Bedingungen investiert, die identisch sind mit den Bedingungen der Schuldverschreibungen und (v) die Emittentin die Verbindlichkeiten der Nachfolgeschuldnerin unter den Schuldverschreibungen auf nachrangiger Basis gemäß § 8 dieser Emissionsbedingungen garantiert und vorausgesetzt, dass die Anerkennung des eingezahlten Kapitals als Tier 2 Ergänzungskapital weiterhin gesichert ist.**]**

Für die Zwecke dieses § 9 (1) bedeutet "**Verbundenes Unternehmen**" ein verbundenes Unternehmen im Sinne des § 15 Aktiengesetz.

(2) Eine solche Ersetzung der Emittentin ist gemäß § 10 mitzuteilen.

(3) Im Fall einer solchen Ersetzung der Emittentin gilt jede Bezugnahme auf die Emittentin in diesen Anleihebedingungen als Bezugnahme auf die Neue Emittentin. Ferner gilt jede Bezugnahme auf das Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat oder für Steuerzwecke als ansässig gilt, als Bezugnahme auf das Land, in dem die Neue Emittentin ihren Sitz hat.

§ 10

(Mitteilungen)

[*Im Fall von börsennotierten Schuldverschreibungen einfügen:*

(1) Mitteilungen

[*Wenn Mitteilungen nicht durch elektronische Veröffentlichung auf der Homepage der maßgeblichen Börse bewirkt werden dürfen, einfügen*:

Alle Mitteilungen in Bezug auf die Schuldverschreibungen sind im Bundesanzeiger zu veröffentlichen **[**und**]**

[*Wenn die Veröffentlichung daneben in einem Börsenpflichtblatt zu machen ist*:, soweit gesetzlich erforderlich in einem Börsenpflichtblatt. Dies ist voraussichtlich die **[***Name des Börsenpflichtblatts einfügen***].] [**Ist die Veröffentlichung in dieser Zeitung nicht mehr möglich, werden die Mitteilungen in einem anderen Börsenpflichtblatt gemacht.**]**

Jede Mitteilung gilt am dritten Tage nach dem Veröffentlichungsdatum (oder, wenn sie mehrmals veröffentlicht wird, am dritten Tage nach der ersten Veröffentlichung) als bewirkt.**]**

[*Wenn Mitteilungen durch elektronische Veröffentlichung auf der Homepage der maßgeblichen Börse bewirkt werden dürfen, einfügen*:

Alle Mitteilungen in Bezug auf die Schuldverschreibungen werden **[**zusätzlich**]** durch elektronische Veröffentlichung auf der Homepage der **[***maßgebliche Börse***]** (www.[*Internetadresse einfügen***]**). Jede Mitteilung gilt am dritten Tage nach dem Veröffentlichungsdatum (oder, wenn sie mehrmals veröffentlicht wird, am dritten Tage nach der ersten Veröffentlichung) als bewirkt.**]]**

[(2)**]** *Mitteilungen an das Clearingsystem.*

[*Im Fall von nicht börsennotierten Schuldverschreibungen einfügen*:

Die Emittentin übermittelt alle Mitteilungen in Bezug auf die Schuldverschreibungen dem Clearingsystem zur Weiterleitung durch das Clearingsystem an die Anleihegläubiger. Jede solche Mitteilung gilt am vierten **[**TARGET2**]** **[**Londoner**]** **[***anderes Finanzzentrum einfügen***]** Bankgeschäftstag nach dem Tag der Übermittlung der Mitteilung an das Clearingsystem als an die Anleihegläubiger bewirkt.**]**

[*Im Fall von börsennotierten Schuldverschreibungen einfügen*:

Anstelle der in Absatz (1) erwähnten Veröffentlichung in einem Börsenpflichtblatt darf die Emittentin die jeweilige Mitteilung an das Clearingsystem zur Weiterleitung an die Anleihegläubiger übermitteln, sofern das Regelwerk der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, diese Form der Mitteilung gestattet. Jede solche Mitteilung gilt am vierten **[**TARGET2**]** **[**Londoner**]** **[***anderes Finanzzentrum einfügen***]** Bankgeschäftstag nach dem Tag der Übermittlung der Mitteilung an das Clearingsystem als an die Anleihegläubiger bewirkt.**]**

[*Im Fall von TARGET2 Bankgeschäftstag einfügen:* "**TARGET2 Bankgeschäftstag**" ist ein Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem TARGET2 betriebsbereit ist.**]**

[*Im Fall von nicht-TARGET2 Bankgeschäftstagen:* "**[Londoner]** **[***anderes Finanzzentrum einfügen***]** **Bankgeschäftstag**" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in **[**London**]** **[***anderes Finanzzentrum einfügen***]** für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.**].]**

§ 11

(Rückerwerb)

[*Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:*

Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit **[***im Fall von nicht nachrangigen berücksichtigungsfähigen und im Fall von nicht nachrangigen, nicht-bevorrechtigten Schuldverschreibungen einfügen:* (vorbehaltlich Beschränkungen gemäß einschlägiger Gesetze und Verordnungen)**]** Schuldverschreibungen am Markt oder auf sonstige Weise und zu jedem beliebigen Preis zurückzukaufen. Von der Emittentin zurückgekaufte Schuldverschreibungen können nach Ermessen der Emittentin von der Emittentin gehalten, erneut verkauft oder der Hauptzahlstelle zur Entwertung übermittelt werden.**]**

[*Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:*

Vorbehaltlich § 8 und nur wenn und soweit der Rückerwerb nicht aufgrund anwendbarer Eigenkapitalvorschriften unzulässig ist, ist die Emittentin (mit vorheriger Erlaubnis der zuständigen Aufsichtsbehörde oder Abwicklungsbehörde, soweit diese gesetzlich erforderlich ist) berechtigt, jederzeit Schuldverschreibungen am Markt oder auf sonstige Weise und zu jedem beliebigen Preis zurückzukaufen. Alle vollständig zurückgezahlten Schuldverschreibungen werden entwertet und dürfen nicht erneut begeben oder verkauft werden.**]**

§ 12

(Vorlegungsfrist)

Die in § 801 Absatz (1) Satz 1 BGB vorgesehene Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf zehn Jahre verkürzt.

§ 13

(Teilunwirksamkeit)

Sollte eine Bestimmung dieser Anleihebedingungen ganz oder teilweise unwirksam oder undurchführbar sein oder werden, so bleiben die übrigen Bestimmungen davon unberührt. Eine in Folge Unwirksamkeit oder Undurchführbarkeit dieser Anleihebedingungen entstehende Lücke ist durch eine dem Sinn und Zweck dieser Anleihebedingungen und den Interessen der Parteien entsprechende Regelung auszufüllen.

§ 14

(Anwendbares Recht, Erfüllungsort, Gerichtsstand[, Sprache])

(1) Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Emittentin und der Anleihegläubiger unterliegen dem Recht der Bundesrepublik Deutschland.

(2) Erfüllungsort ist München.

(3) Gerichtsstand für alle Rechtsstreitigkeiten aus oder im Zusammenhang mit den in diesen Anleihebedingungen geregelten Angelegenheiten ist, soweit gesetzlich zulässig, München.

[*Nur einfügen, falls die Anleihebedingungen nicht ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind:*

(4) **[***Falls nicht-bindende englische Übersetzung beigefügt wird, einfügen:* Diese Anleihebedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.**]**

[*Falls nicht-bindende deutsche Übersetzung beigefügt wird, einfügen:* Diese Anleihebedingungen sind in englischer Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigefügt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.**]]**

[*Falls die Anleihebedingungen geändert werden können, einfügen:*

§ 15

(Änderungen der Anleihebedingungen)

(1) Die §§ 5 ff. des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (Schuldverschreibungsgesetz, "**SchVG**") finden auf die Schuldverschreibungen Anwendung. Folglich können durch die Emittentin mit Zustimmung der Anleihegläubiger aufgrund eines Mehrheitsbeschlusses Änderungen dieser Anleihebedingungen vorgenommen werden **[***Im Fall*

von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen: vorbehaltlich der Einhaltung der aufsichtsrechtlichen Voraussetzungen für die Anerkennung der Schuldverschreibungen als Ergänzungskapital**]**.

(2) Die Anleihegläubiger können durch Mehrheitsbeschluss insbesondere folgenden Maßnahmen zustimmen:

(i) der Veränderung der Fälligkeit, der Verringerung oder dem Ausschluss der Zinsen,

(ii) der Veränderung der Fälligkeit der Hauptforderung,

(iii) der Verringerung der Hauptforderung,

(iv) dem Nachrang der Forderungen aus den Schuldverschreibungen im Insolvenzverfahren der Emittentin,

(v) der Umwandlung oder dem Umtausch der Schuldverschreibungen in Gesellschaftsanteile, andere Wertpapiere oder andere Leistungsversprechen,

(vi) dem Austausch und der Freigabe von Sicherheiten,

(vii) der Änderung der Währung der Schuldverschreibungen,

(viii) dem Verzicht auf das Kündigungsrecht der Anleihegläubiger oder dessen Be schränkung,

(ix) der Änderung oder Aufhebung von Nebenbestimmungen der Schuldverschreibungen und

(x) der Bestellung oder Abberufung eines gemeinsamen Vertreters der Anleihegläubiger.

Eine Verpflichtung zur Leistung kann für die Anleihegläubiger durch Mehrheitsbeschluss nicht begründet werden.

(3) Die Anleihegläubiger beschließen im Wege der Abstimmung **[**in einer Versammlung**]][**ohne Versammlung gemäß § 18 SchVG**]**.

Die Gläubigerversammlung wird von der Emittentin oder von dem Gemeinsamen Vertreter (wie in nachstehendem Absatz (8) definiert) der Anleihegläubiger einberufen. Gemäß § 9 Abs. (1) Satz 1 i.V.m. § 18 SchVG ist sie einzuberufen, wenn Anleihegläubiger, deren Schuldverschreibungen 5 % des Nennwertes der ausstehenden Schuldverschreibungen erreichen, dies schriftlich unter Angabe eines der in § 9 Abs. (1) Satz 1 SchVG aufgeführten Gründe verlangen.

(4) Vorbehaltlich des nachstehenden Satzes und der Erreichung der erforderlichen Beschlussfähigkeit entscheiden die Anleihegläubiger mit der einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte.

Die Fälle des § 15 Absatz (2) (i) bis (x) bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer Mehrheit von mindestens 75 % der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte.

(5) An Abstimmungen der Anleihegläubiger nimmt jeder Anleihegläubiger nach Maßgabe des Nennwerts oder des rechnerischen Anteils seiner Berechtigung an den ausstehenden Schuldverschreibungen teil. Das Stimmrecht ruht, solange die Anteile der Emittentin oder einem mit ihr verbundenen Unternehmen (§ 271 Absatz (2) Handelsgesetzbuch) zustehen oder für Rechnung der Emittentin oder eines mit ihr verbundenen Unternehmens gehalten werden. Die Emittentin darf Schuldverschreibungen, deren Stimmrechte ruhen, einem anderen nicht zu dem Zweck überlassen, die Stimmrechte an ihrer Stelle auszuüben; dies gilt auch für ein mit der Emittentin verbundenes Unternehmen. Niemand darf das Stimmrecht zu dem in Satz 3 erster Halbsatz bezeichneten Zweck ausüben.

(6) Verbindlichkeit: Die Mehrheitsbeschlüsse der Anleihegläubiger sind für alle Anleihegläubiger gleichermaßen verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluss der Anleihegläubiger, der nicht gleiche Bedingungen für alle Anleihegläubiger vorsieht, ist unwirksam, es sei denn die benachteiligten Anleihegläubiger stimmen ihrer Benachteiligung ausdrücklich zu.

(7) Die Anleihegläubiger haben die Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung zum Zeitpunkt der Stimmabgabe durch besonderen Nachweis der Depotbank (wie nachstehend

definiert) und die die Vorlage eines Sperrvermerks der Depotbank zugunsten der Hauptzahlstelle für den Abstimmungszeitraum nachzuweisen.

Die Bescheinigung der Depotbank muss

(i) den vollen Namen und die volle Anschrift des Anleihegläubigers bezeichnen,

(ii) den gesamten Nennbetrag von Schuldverschreibungen angeben, die am Ausstellungstag dieser Bescheinigung dem bei dieser Depotbank bestehenden Wertpapierdepot dieses Anleihegläubigers gutgeschrieben sind und

(iii) bestätigen, dass die Depotbank an das Clearing System und die Hauptzahlstelle eine schriftliche Mitteilung gemacht hat, die die Angaben gemäß (i) und (ii) enthält und die Bestätigungsvermerke des Clearing Systems trägt.

"**Depotbank**" bezeichnet jede Bank oder jedes sonstige anerkannte Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der bzw. bei dem der Anleihegläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearing Systems.

(8) Die Anleihegläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter (der "**Gemeinsame Vertreter**") für alle Anleihegläubiger bestellen. Zum gemeinsamen Vertreter kann jede geschäftsfähige Person oder eine sachkundige juristische Person bestellt werden. Eine Person, welche

(i) Mitglied des Vorstands, des Aufsichtsrats, des Verwaltungsrats oder eines ähnlichen Organs, Angestellter oder sonstiger Mitarbeiter der Emittentin oder eines mit dieser verbundenen Unternehmens ist;

(ii) am Stamm- oder Grundkapital der Emittentin oder eines mit dieser verbundenen Unternehmens mit mindestens 20% beteiligt ist;

(iii) Finanzgläubiger der Emittentin oder eines mit dieser verbundenen Unternehmens mit einer Forderung in Höhe von mindestens 20% der ausstehenden Schuldverschreibungen oder Organmitglied, Angestellter oder sonstiger Mitarbeiter dieses Finanzgläubigers ist; oder

(iv) auf Grund einer besonderen persönlichen Beziehung zu den in den Nummern (i) bis (iii) aufgeführten Personen unter deren bestimmenden Einfluss steht,

muss den Anleihegläubigern vor ihrer Bestellung zum gemeinsamen Vertreter die maßgeblichen Umstände offen legen. Der Gemeinsame Vertreter hat die Anleihegläubiger unverzüglich in geeigneter Form darüber zu unterrichten, wenn in seiner Person solche Umstände nach der Bestellung eintreten.

(9) Der Gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, welche ihm durch Gesetz oder von den Anleihegläubigern durch Mehrheitsbeschluss eingeräumt wurden. Er hat die Weisungen der Anleihegläubiger zu befolgen. Soweit er zur Geltendmachung von Rechten der Anleihegläubiger ermächtigt ist, sind die einzelnen Anleihegläubiger zur selbständigen Geltendmachung dieser Rechte nicht befugt, es sei denn der Mehrheitsbeschluss sieht dies ausdrücklich vor. Über seine Tätigkeit hat der Gemeinsame Vertreter den Anleihegläubigern zu berichten.

(10) Der Gemeinsame Vertreter haftet den Anleihegläubigern als Gesamtgläubiger für die ordnungsgemäße Erfüllung seiner Aufgaben; bei seiner Tätigkeit hat er die Sorgfalt eines ordentlichen und gewissenhaften Geschäftsleiters anzuwenden. **[***Falls die Haftung des gemeinsamen Vertreters durch Beschluss der Anleihegläubiger beschränkt werden kann, einfügen:* Die Haftung des gemeinsamen Vertreters kann durch Beschluss der Anleihegläubiger beschränkt werden.**][***Falls die Haftung des gemeinsamen Vertreters auf einen bestimmten Betrag beschränkt werden kann, einfügen:* Die Haftung des gemeinsamen Vertreters wird auf **[**das **[***Zahl einfügen***]** -fache seiner jährlichen Vergütung**][***Betrag einfügen***]** beschränkt.**]** Über die Geltendmachung von Ersatzansprüchen der Anleihegläubiger gegen den gemeinsamen Vertreter entscheiden die Anleihegläubiger.

(11) Der Gemeinsame Vertreter kann von den Anleihegläubigern jederzeit ohne Angabe von Gründen abberufen werden. Der Gemeinsame Vertreter kann von der Emittentin verlangen, alle Auskünfte zu erteilen, die zur Erfüllung der ihm übertragenen Aufgaben erforderlich sind. Die durch die Bestellung eines Gemeinsamen Vertreters entstehenden Kosten und Aufwendungen, einschließlich einer angemessenen Vergütung des Gemeinsamen Vertreters, trägt die Emittentin.

(12) Ersetzung. Die Vorschriften dieses § 15 finden auf eine Ersetzung der Emittentin gemäß § 9 keine Anwendung. Im Fall einer solchen Ersetzung erstrecken sie sich jedoch auf eine gemäß § 9 Abs. (1) lit. (d) abzugebende Garantie.**]**

Option II:

Emissionsbedingungen für
variabel verzinsliche Schuldverschreibungen)

§ 1

(Serie, Form der Schuldverschreibungen, Ausgabe weiterer Schuldverschreibungen)

(1) Diese Tranche der Serie (die "**Serie**") von Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") der UniCredit Bank AG (die "**Emittentin**") wird am **[***Ausgabetag einfügen***]** (der "**Ausgabetag**") in Form von Inhaberschuldverschreibungen auf der Grundlage dieser Anleihebedingungen (die "**Anleihebedingungen**") in **[***Festgelegte Währung einfügen***]** (die "**Festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von **[**bis zu**] [***Gesamtnennbetrag einfügen***]** (der "**Gesamtnennbetrag**") in einer Stückelung von **[***Festgelegte Stückelung einfügen***]** (die "**Festgelegte Stückelung**") begeben.

[*Im Fall einer Vorläufigen Global-Inhaberschuldverschreibung, die gegen eine Dauer-Global-Inhaberschuldverschreibung ausgetauscht wird, einfügen:*

(2) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich in einer vorläufigen Global-Inhaberschuldverschreibung (die "**Vorläufige Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Vorläufige Global-Inhaberschuldverschreibung wird am oder nach dem 40. Tag (der "**Austauschtag**") nach dem Ausgabetag nur nach Vorlage von Bescheinigungen, wonach der wirtschaftliche Eigentümer oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die Vorläufige Global-Inhaberschuldverschreibung verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Person(en) ist bzw. sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten) (die "**Bescheinigungen über Nicht-U.S.-Eigentum**"), gegen eine Dauer-Global-Inhaberschuldverschreibung (die "**Dauerglobalurkunde**" und, zusammen mit der Vorläufigen Globalurkunde die "**Globalurkunden**" und einzeln jeweils eine "**Globalurkunde**") ausgetauscht. **[***Falls CBL und Euroclear als Clearingsystem bestimmt sind, gilt Folgendes*: Die Details eines solchen Austausches werden in den Büchern der ICSDs (wie nachfolgend definiert) geführt.**]**

Die Inhaber der Schuldverschreibungen (die "**Anleihegläubiger**") haben keinen Anspruch auf Ausgabe von Schuldverschreibungen in effektiver Form. Die Schuldverschreibungen sind als Miteigentumsanteile an der Global-Inhaberschuldverschreibung nach den einschlägigen Bestimmungen des Clearing Systems übertragbar. Die Zinsansprüche sind durch die Dauer-Global-Inhaberschuldverschreibung verbrieft.

"**U.S.-Personen**" sind solche, wie sie in *Regulation S* des *United States Securities Act of 1933* definiert sind und umfassen insbesondere Gebietsansässige der Vereinigten Staaten sowie amerikanische Kapital- und Personengesellschaften.**]**

Jede Globalurkunde trägt die eigenhändigen oder faksimilierten Unterschriften von zwei berechtigten Vertretern der Emittentin **[***Im Fall einer anderen Stelle als UniCredit Bank AG als Hauptzahlstelle (wie in § 6 bestimmt) gilt Folgendes*: sowie die eigenhändige Unterschrift eines Kontrollbeauftragten der Hauptzahlstelle (wie nachstehend in § 6 definiert)**].]**

[*Im Fall einer Dauerglobalurkunde ab dem Ausgabetag, einfügen:*

(2) Die Schuldverschreibungen sind in einer Dauerglobalurkunde ohne Zinsscheine verbrieft (die "**Dauerglobalurkunde**" oder die "**Globalurkunde**"), die die eigenhändigen oder faksimilierten Unterschriften von zwei berechtigten Vertretern der Emittentin **[***Im Fall einer anderen Stelle als UniCredit Bank AG als Hauptzahlstelle (wie in § 6 bestimmt) gilt Folgendes:* sowie die eigenhändige Unterschrift eines Kontrollbeauftragten der Hauptzahlstelle (wie nachstehend in § 6 definiert)**]** trägt. Die Inhaber der Schuldverschreibungen (die "**Anleihegläubiger**") haben keinen Anspruch auf Ausgabe von Schuldverschreibungen in effektiver Form. Die Schuldverschreibungen sind als Miteigentumsanteile an der Globalurkunde nach den einschlägigen Bestimmungen des Clearing Systems übertragbar. Die Zinsansprüche sind durch die Globalurkunde verbrieft.**]**

(3) Jede Globalurkunde wird von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt. "**Clearing System**" **[**ist Clearstream Banking AG, Frankfurt ("**CBF**")**][**sind Clearstream Banking société anonyme, Luxemburg ("**CBL**") und Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**")**][**(CBL und Euroclear sind jeweils ein "**ICSD**" (*International Central Securities Depository*) und gemeinsam die "**ICSDs**")**][***anderes Clearing System einfügen***]**.

[*Im Fall von Euroclear und CBL und wenn die Vorläufige Globalurkunde oder die Dauerglobalurkunde keine New Global Note ist, einfügen:*

(4) Die Schuldverschreibungen werden in Classical Global Note Form ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.**]**

[*Im Fall von Euroclear und CBL und wenn die Vorläufige Globalurkunde oder die Dauerglobalurkunde eine New Global Note ist, einfügen:*

(4) Die Schuldverschreibungen werden in New Global Note Form ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle ("**Common Safekeeper**") im Namen beider ICSDs verwahrt. Der Nennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Büchern beider ICSDs eingetragenen Gesamtbetrag. Die Bücher der ICSDs (die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Schuldverschreibungen führt) sind schlüssiger Nachweis über den Nennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen und eine zu diesen Zwecken von einem ICSD jeweils ausgestellte Bestätigung mit dem Nennbetrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist zu jedem Zeitpunkt ein schlüssiger Nachweis über den Inhalt der Bücher des jeweiligen ICSD.

Bei jeder Rückzahlung oder Zinszahlung bzw. Kauf und Entwertung bezüglich der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen werden die Einzelheiten über Rückzahlung, Zinszahlung bzw. Kauf und Entwertung bezüglich der Globalurkunde anteilig in die Bücher der ICSDs eingetragen und nach dieser Eintragung vom Nennbetrag der in die Bücher der ICSDs aufgenommenen und durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen der Gesamtnennbetrag der zurückgekauften bzw. gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen abgezogen. **[***Falls die Schuldverschreibungen aufgrund eines optionalen Kündigungsrechts teilweise zurückgezahlt werden können, einfügen:* Für das technische Verfahren der ICSDs im Fall der optionalen Rückzahlung (wie in § 3 definiert) hinsichtlich einer teilweisen Rückzahlung wird

der ausstehende Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) entweder als Reduzierung des Nennbetrags oder als Poolfaktor nach billigem Ermessen der ICSDs gemäß § 317 BGB in die Bücher der ICSDs aufgenommen.**]**

[(4)**][**(5)**]** Die Emittentin darf ohne Zustimmung der Anleihegläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung in der Weise begeben, dass sie mit den Schuldverschreibungen zusammengefasst werden, mit ihnen eine einheitliche Serie bilden und den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen erhöhen. Der Begriff "Schuldverschreibungen" umfasst im Fall einer solchen Erhöhung auch solche zusätzlich begebene Schuldverschreibungen.

§ 2
(Verzinsung)

(1) Die Schuldverschreibungen werden zu ihrem ausstehenden Gesamtnennbetrag ab dem **[***Verzinsungsbeginn einfügen***]** (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) **[**für jede Zinsperiode**]** bis zum Fälligkeitstag (wie nachstehend in § 3 (1) definiert) (ausschließlich) zum Zinssatz pro Jahr verzinst. Der jeweilige Zinsbetrag wird, vorbehaltlich einer Verschiebung gemäß der Geschäftstagskonvention **[***Wenn eine Anpassung erfolgt (wie in § 5 bestimmt):* oder einer Anpassung**]** gemäß § 5 **[**(2)**][**(3)**]** nachträglich an jedem Zinszahltag gemäß den Bestimmungen des § 5 (1) zur Zahlung fällig.

"**Zinszahltag**" ist

[*Im Fall von fest zu variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:*

für den Zeitraum, in dem die Schuldverschreibungen fest verzinst werden (der "**Festzinszeitraum**"),

jeder **[***festgelegtes Zinszahlungsdatum einfügen***]** **[**eines Jahres**]**

und für den Zeitraum, in dem die Schuldverschreibungen variabel verzinst werden (der "**Variable Zinszeitraum**"):

[*Im Fall von festen Zinszahltagen einfügen:*

jeder **[***festen Zinszahltag einfügen***]** **[**jedes Jahres**]** **[**und der Fälligkeitstag**]**, beginnend mit **[***ersten Zinszahltag einfügen, der in den Variablen Zinszeitraum fällt***].]**

[*Im Fall von festen Zinsperioden einfügen:*

jeder Tag, der (sofern nicht in diesen Anleihebedingungen anderweitig festgelegt) **[***Zahl einfügen***]** **[**Wochen**]** **[**Monate**]** nach dem vorangegangenen Zinszahltag **[**sowie der Fälligkeitstag**]**, beginnend mit **[***ersten Zinszahltag einfügen, der in den Variablen Zinszeitraum fällt***].]**

[*Im Fall von anderen als fest zu variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:*

Bei festen Zinszahltagen einfügen:

[*Im Fall von festen Zinszahltagen ohne einen ersten langen/kurzen Kupon einfügen:*

jeder **[***feste(n) Zinszahltag(e) einfügen***]** **[**eines jeden Jahres**]** **[**sowie der Fälligkeitstag**]]**

[*Im Fall von festen Zinszahltagen mit erstem langem/kurzem Kupon einfügen:*

Der **[***ersten Zinszahltag einfügen***]** und danach **[**jeder**][**der**]** **[***feste(n) Zinszahltag(e) einfügen***]** **[**eines jeden Jahres**]** **[**sowie der Fälligkeitstag**].]**

[*Im Fall von festen Zinsperioden einfügen:*

jeder Tag, der (sofern nicht in diesen Anleihebedingungen anderweitig festgelegt) **[***Zahl einfügen***]** **[**Wochen**]** **[**Monate**]** nach dem vorangegangenen Zinszahltag oder, im Fall des ersten Zinszahltags, nach dem Verzinsungsbeginn liegt **[**, sowie der Fälligkeitstag**].]**

"**Zinsperiode**" ist jeder Zeitraum ab dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahltag (ausschließlich) und von jedem Zinszahltag (einschließlich) bis zum jeweils folgenden Zinszahltag (ausschließlich).

[*Im Fall von Bildschirmfeststellung einfügen:*

(2) Der Zinssatz (der "**Zinssatz**")

[*Im Fall von fest zu variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:*

während des Festzinszeitraums ist für jede in den Festzinszeitraum fallende Zinsperiode **[***festen Zinssatz in % pro Jahr einfügen***]**

[*Im Fall eines ersten kurzen/langen Kupons, einfügen*:, wobei sich der Zinsbetrag für die erste Zinsperiode auf [**[***Bruchteilszinsbetrag einfügen***]** je festgelegte Stückelung beläuft**]** [**[***Bruchteilszinsbetrag einfügen***]** bezogen auf den Gesamtnennbetrag beläuft**]**.]

Der Zinssatz während des Variablen Zinszeitraums ist für jede in den Variablen Zinszeitraum fallende Zinsperiode, soweit nicht nachstehend anders angegeben,**]**

[*Im Fall von anderen als fest zu variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:*

für jede Zinsperiode ist, soweit nicht nachstehend anders angegeben**]**

der Referenzsatz **[***Im Falle eines Faktor einfügen:* multipliziert mit **[***Faktor***],]** **[***Im Falle einer Marge einfügen:*, **[**zuzüglich**]** **[**abzüglich**]** der Marge**]**.

[*Im Falle einer Marge einfügen:* "**Marge**" ist **[***Prozentsatz einfügen in % pro Jahr***].]**

"**Referenzsatz**" ist

[*Im Fall von Schuldverschreibungen außer Constant Maturity Swap ("**CMS**") variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:***]**

der [**[***Zahl einfügen***]**-Monats **[**Euribor**] [[**US-Dollar**] [***andere Währung einfügen***]** Libor**]** Angebotssatz (ausgedrückt als Prozentsatz pro Jahr) für Einlagen in der Festgelegten Währung für die entsprechende Zinsperiode, der auf der Bildschirmseite um 11:00 Uhr **[***Im Fall des Euribor als Referenzsatz einfügen*: Brüsseler**] [***Im Fall des Libor als Referenzsatz einfügen*: Londoner**]** Zeit am entsprechenden Zinsfeststellungstag angezeigt wird**] [***Im Fall von SONIA® als Referenzsatz einfügen*: der "Sterling Overnight Index Average" ("**SONIA®**") für den jeweiligen Londoner Bankgeschäftstag, der auf der Bildschirmseite um 9.00 Uhr (Londoner Zeit) am relevanten Zinsfeststellungstag erscheint, wobei ein Durchschnittskurs für die relevante Zinsperiode gemäß der folgenden Formel berechnet wird.

"**Compounded Daily SONIA®**" bezeichnet den nach der Zinseszinsformel zu berechnenden Renditesatz einer Anlage (mit dem täglichen SONIA® als Referenzsatz zur Zinsberechnung) und wird von der **[**Berechnungsstelle**] [●]** am Zinsfeststellungstag gemäß der folgenden Formel berechnet:

$$\left[\prod_{i=1}^{d_0}\left(1+\frac{\text{SONIA}^{®}_{\text{i-pLBD}}\times n_i}{365}\right)-1\right]\times\frac{365}{d}$$

"**d**"	bezeichnet die Anzahl der Kalendertage in der jeweiligen Zinsperiode;
"**d_o**"	bezeichnet die Anzahl der Londoner Bankgeschäftstage in der jeweiligen Zinsperiode;
"**i**"	bezeichnet eine Reihe von ganzen Zahlen von eins bis d_o, die in chronologischer Folge jeweils einen Londoner Bankgeschäftstag vom, und einschließlich des, ersten Londoner Bankgeschäftstages der jeweiligen Zinsperiode wiedergeben;
"**p**"	bezeichnet [*relevante Definition einfügen*];
"**n_i**"	bezeichnet an jedem Tag "i" die Anzahl der Kalendertage von dem Tag "i" (einschließlich) bis zu dem folgenden Londoner Bankgeschäftstag (ausschließlich);
"**SONIA®$_{i\text{-}pLBD}$**"	bezeichnet für jeden Londoner Bankgeschäftstag in dem jeweiligen Beobachtungszeitraum den SONIA® Referenzsatz an dem Londoner Bankgeschäftstag, der "p" Londoner Bankgeschäftstage vor dem jeweiligen Londoner Bankgeschäftstag "i" liegt.

"Beobachtungszeitraum"

bezeichnet den Zeitraum von dem Tag (einschließlich), welcher fünf Londoner Bankgeschäftstage vor dem ersten Tag der jeweiligen Zinsperiode liegt, bis zu dem Tag (ausschließlich), welcher fünf Londoner Bankgeschäftstage vor dem Zinszahlungstag einer solchen Zinsperiode liegt (oder den Tag, der fünf Londoner Bankgeschäftstage vor einem solchen früheren Tag liegt (falls vorhanden), an dem die Schuldverschreibungen fällig und zahlbar werden).**]**

[*Im Fall von SOFR® als Referenzsatz einfügen*: die "US-Dollar Overnight Financing Rate" ("**SOFR®**") für den jeweiligen US Staatsanleihen Bankgeschäftstag, die ab 17.00 Uhr (New Yorker Zeit) am relevanten Zinsfeststellungstag auf der Bildschirmseite erscheint, wobei ein Durchschnittskurs für die relevante Zinsperiode nach der folgenden Formel berechnet wird.

"**Compounded Daily SOFR®**" bezeichnet den nach der Zinseszinsformel zu berechnenden Renditesatz einer Anlage (mit der täglichen SOFR® als Referenzsatz zur Zinsberechnung) und wird von der **[**Berechnungsstelle**] [●]** am Zinsfeststellungstag gemäß der folgenden Formel berechnet:

$$\left[\prod_{i=1}^{d_0}\left(1+\frac{\text{SOFR®}_{i-pUSBD}\times n_i}{365}\right)-1\right]\times\frac{365}{d}$$

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

"**d_o**" bezeichnet die Anzahl der US Staatsanleihen Bankgeschäftstage in der jeweiligen Zinsperiode;

"**i**" bezeichnet eine Reihe von ganzen Zahlen von eins bis d_o, die in chronologischer Folge jeweils einen US Staatsanleihen Bankgeschäftstag vom, und einschließlich des, ersten US Staatsanleihen Bankgeschäftstages der jeweiligen Zinsperiode wiedergeben;

"**p**" bezeichnet [*relevante Definition einfügen*];

"**n_i**" bezeichnet an jedem Tag "i" die Anzahl der Kalendertage von dem Tag "i" (einschließlich) bis zu dem folgenden US Staatsanleihen Bankgeschäftstag (ausschließlich);

"**$SOFR®_{i-pUSBD}$**" bezeichnet für jeden US Staatsanleihen Bankgeschäftstag in dem jeweiligen Beobachtungszeitraum den SOFR® Referenzsatz an dem US Staatsanleihen Bankgeschäftstag, der "p" US Staatsanleihen Bankgeschäftstage vor dem jeweiligen US Staatsanleihen Bankgeschäftstag "i" liegt.

"**Beobachtungszeitraum**"

bezeichnet den Zeitraum von dem Tag (einschließlich), welcher fünf US Staatsanleihen Bankgeschäftstage vor dem ersten Tag der jeweiligen Zinsperiode liegt, bis zu dem Tag (ausschließlich), welcher fünf US Staatsanleihen Bankgeschäftstage vor dem Zinszahlungstag einer solchen Zinsperiode liegt (oder den Tag, der fünf US Staatsanleihen Bankgeschäftstage vor einem solchen früheren Tag liegt (falls vorhanden), an dem die Pfandbriefe fällig und zahlbar werden).**]**

[*Im Fall €STR® als Referenzsatz einfügen:* die "Euro short-term rate" ("**€STR®**") für den jeweiligen TARGET2-Bankgeschäftstag entspricht, die ab 9.00 Uhr (Brüsseler Zeit) am relevanten Zinsfeststellungstag erscheint, wobei ein Durchschnittskurs für die relevante Zinsperiode nach der folgenden Formel berechnet wird.

"**Compounded Daily €STR®**" bezeichnet den nach der Zinseszinsformel zu berechnenden Renditesatz einer Anlage (mit der täglichen €STR® als Referenzsatz zur Zinsberechnung) und wird von der **[**Berechnungsstelle**] [●]** am Zinsfeststellungstag gemäß der folgenden Formel berechnet:

$$\left[\prod_{i=1}^{d_0}\left(1+\frac{€\mathrm{STR}^{®}_{i-pTBD}\times n_i}{365}\right)-1\right]\times\frac{365}{d}$$

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

"**d_o**" bezeichnet die Anzahl der TARGET2-Bankgeschäftstage in der jeweiligen Zinsperiode;

"**i**" bezeichnet eine Reihe von ganzen Zahlen von eins bis d_o, die in chronologischer Folge jeweils einen TARGET2-Bankgeschäftstag vom, und einschließlich des, ersten TARGET2-Bankgeschäftstages der jeweiligen Zinsperiode wiedergeben;

"**p**" bezeichnet [*relevante Definition einfügen*].

"**n_i**" bezeichnet an jedem Tag "i" die Anzahl der Kalendertage von dem Tag "i" (einschließlich) bis zu dem folgenden TARGET2-Bankgeschäftstag (ausschließlich);

"**€STR®$_{i-pTBD}$**" bezeichnet für jeden TARGET2-Bankgeschäftstag in dem jeweiligen Beobachtungszeitraum den €STR® Referenzsatz an dem TARGET2-Bankgeschäftstag, der "p" TARGET2-Bankgeschäftstage vor dem jeweiligen TARGET2-Bankgeschäftstag "i" liegt.

"**Beobachtungszeitraum**"

bezeichnet den Zeitraum von dem Tag (einschließlich), welcher fünf TARGET2-

Bankgeschäftstage vor dem ersten Tag der jeweiligen Zinsperiode liegt, bis zu dem Tag (ausschließlich), welcher fünf TARGET2-Bankgeschäftstage vor dem Zinszahlungstag einer solchen Zinsperiode liegt (oder den Tag, der fünf TARGET2-Bankgeschäftstage vor einem solchen früheren Tag liegt (falls vorhanden), an dem die Schuldverschreibungen fällig und zahlbar werden).**]**

[Falls erforderlich wird der ermittelte Prozentsatz auf- oder abgerundet auf die fünfte Dezimalstelle, wobei 0,000005 aufgerundet wird.**]**

[*Im Fall eines ersten kurzen/langen Kupons, bei der eine Interpolation angewandt werden soll, einfügen*:

(Davon ausgenommen ist die Zinsperiode, die mit dem ersten Zinszahltag endet, für die der Referenzsatz gebildet wird anhand der linearen Interpolation des **[***Zahl einfügen***]**-Monats-**[**Euribor-**]** **[[**US-Dollar**]** **[***andere Währung einfügen***]**-Libor-**]** Angebotssatz und des **[***Zahl einfügen***]**-Monats-**[**Euribor-**]** **[[**US-Dollar**]** **[***andere Währung einfügen***]**-Libor-**]** Angebotssatz (jeweils ausgedrückt als Prozentsatz pro Jahr) jeweils für Einlagen in der Festgelegten Währung für die entsprechende Zinsperiode, der jeweils auf der Bildschirmseite um 11:00 Uhr **[***Im Fall des Euribor als Referenzsatz einfügen*: Brüsseler**]** **[***Im Fall des Libor als Referenzsatz einfügen*: Londoner**]** Zeit am entsprechenden Zinsfeststellungstag angezeigt wird.)**]**

[*Im Fall eines letzten kurzen Kupons, bei der eine Interpolation angewandt werden soll, einfügen*:

(Davon ausgenommen ist die Zinsperiode, die mit dem Fälligkeitstag endet, für die der Referenzsatz gebildet wird anhand der linearen Interpolation des **[***Zahl einfügen***]**-Monats-**[**Euribor-**]** **[[**US-Dollar**]** **[***andere Währung einfügen***]**-Libor-**]** Angebotssatz und des **[***Zahl einfügen***]**-Monats-**[**Euribor-**]** **[[**US-Dollar**]** **[***andere Währung einfügen***]**-Libor-**]** Angebotssatz (jeweils ausgedrückt als Prozentsatz pro Jahr) jeweils für Einlagen in der Festgelegten Währung für die entsprechende Zinsperiode, der jeweils auf der Bildschirmseite um 11:00 Uhr **[***Im Fall des Euribor als Referenzsatz einfügen*: Brüsseler**]** **[***Im Fall des Libor als Referenzsatz einfügen*: Londoner**]** Zeit am entsprechenden Zinsfeststellungstag angezeigt wird.)**]**

[*Im Fall des Euribor oder des Libor als Referenzsatz einfügen*:

Sollte jeweils zur genannten Zeit die Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder kein Angebotssatz angezeigt werden, so wird die Berechnungsstelle **[***Im Fall des Libor als Referenzsatz einfügen*: die Londoner Hauptniederlassung**]** jede[r] Referenzbank bitten, ihren

Satz, zu dem sie führenden Banken im **[***Im Fall des Euribor als Referenzsatz einfügen*: Interbanken-Markt in der Euro-Zone**]** **[***Im Fall des Libor als Referenzsatz einfügen*: Londoner Interbanken-Markt**]** gegen 11:00 Uhr, **[***Im Fall des Euribor als Referenzsatz einfügen*: Brüsseler**]** **[***Im Fall des Libor als Referenzsatz einfügen*: Londoner**]** Zeit, am entsprechenden Zinsfeststellungstag Einlagen in der Festgelegten Währung für die entsprechende Zinsperiode in Höhe eines repräsentativen Betrags anbieten, zur Verfügung zu stellen.

Falls mindestens zwei Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebote zur Verfügung stellen, ist der Referenzsatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel dieser Angebotssätze (falls erforderlich, gerundet auf den nächsten **[***Im Fall des Euribor als Referenzsatz einfügen:* eintausendstel Prozentpunkt, wobei 0,0005**]** **[***Im Fall des Libor als Referenzsatz einfügen:* einhunderttausendstel Prozentpunkt, wobei 0,000005**]** aufgerundet wird).

Falls an einem Zinsfeststellungstag nur eine oder keine Referenzbank der Berechnungsstelle solche Angebote zur Verfügung stellt, ist der entsprechende Referenzsatz das arithmetische Mittel (wie oben beschrieben gerundet) der Sätze, zu denen Großbanken in **[***Im Fall des Euribor als Referenzsatz einfügen:* der Euro-Zone**]** **[***Im Fall des Libor als Referenzsatz einfügen:* dem Finanzzentrum der Festgelegten Währung**]**, die durch die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) ausgewählt wurden, gegen 11:00 Uhr **[***Im Fall des Euribor als Referenzsatz einfügen:* Brüsseler Zeit**]** **[***Im Fall des Libor als Referenzsatz einfügen:* der Zeit des Finanzzentrums der Festgelegten Währung**]** an diesem Zinsfeststellungstag führenden europäischen Banken Darlehen in der Festgelegten Währung für die entsprechende Zinsperiode in Höhe eines repräsentativen Betrags anbieten.

[*Im Fall des SONIA® als Referenzsatz einfügen*:

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird zu der genannten Zeit kein Angebotssatz angezeigt, ist SONIA®: (i) der Zinssatz der Bank of England (der "**Einlagenzinssatz**"), der bei Geschäftsschluss am jeweiligen Londoner Bankgeschäftstag gilt; plus (ii) der Mittelwert der Zinsspannen von SONIA® zum Einlagenzinssatz der letzten fünf Tage, an denen SONIA® veröffentlicht wurde, mit Ausnahme der höchsten Zinsspanne (oder, wenn es mehr als eine höchste Zinsspanne gibt, nur eine dieser höchsten Zinsspannen) und der niedrigsten Zinsspanne (oder, wenn es mehr als eine niedrigste Zinsspanne gibt, nur eine dieser niedrigsten Zinsspannen) zum Einlagenzinssatz.

Unbeschadet des vorstehenden Absatzes soll sich die **[**Berechnungsstelle**]** **[●]** für den Fall, dass die Bank of England Leitlinien (i) zur Bestimmung von SONIA®

oder (ii) zu einem Satz, der SONIA® ersetzen soll, veröffentlicht, in einem Umfang, der vernünftigerweise praktikabel ist, solchen Leitlinien zur Bestimmung von SONIA® für die Zwecke der Schuldverschreibungen anschließen, so lange wie SONIA® nicht verfügbar ist oder nicht von autorisierten Stellen veröffentlicht worden ist.

Für den Fall, dass der Zinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen von der **[**Berechnungsstelle**] [●]** bestimmt werden kann, soll der Zinssatz (i) derjenige des letzten vorangegangenen Zinsfeststellungstages sein oder, (ii) wenn es keinen solchen vorangegangenen Zinsfeststellungstag gibt, der Ausgangszinssatz sein, der für solche Schuldverschreibungen für die erste Zinsperiode anwendbar gewesen wäre, wären die Schuldverschreibungen für einen Zeitraum von gleicher Dauer wie die erste Zinsperiode bis zum Verzinsungsbeginn (ausschließlich) begeben worden.**]**

[*Im Fall des SOFR® als Referenzsatz einfügen*:

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird zu der genannten Zeit kein Angebotssatz angezeigt, und (1) sofern nicht sowohl ein SOFR® Index Einstellungsereignis als auch ein SOFR® Index Einstellungsstichtag vorliegt, gilt der SOFR® des letzten US Staatsanleihen Bankgeschäftstags, an dem der SOFR® auf der Bildschirmseite veröffentlicht wurde; oder (2) wenn ein SOFR® Index Einstellungsereignis und ein SOFR® Index Einstellungsstichtag vorliegt, gilt der Zinssatz (einschließlich etwaiger Zinsspannen oder Anpassungen), der als Ersatz für den SOFR® vom Federal Reserve Board und/oder der Federal Reserve Bank of New York oder einem Ausschuss festgelegt wurde, der vom Federal Reserve Board und/oder der Federal Reserve Bank of New York offiziell eingesetzt oder einberufen wurde, um einen Ersatz für den Secured Overnight Financing Rate (der von einer Federal Reserve Bank oder einer anderen zuständigen Behörde festgelegt werden kann) vorzugeben, vorausgesetzt, dass wenn kein solcher Zinssatz innerhalb eines US Staatsanleihen Bankgeschäftstags nach dem SOFR® Index Einstellungsereignis empfohlen wurde, der Zinssatz für jeden Zinsfeststellungstag an oder nach dem SOFR® Index Einstellungsstichtag bestimmt wird als ob (i) Bezugnahmen auf SOFR® Bezugnahmen auf OBFR wären, (ii) Bezugnahmen auf US Staatsanleihen Bankgeschäftstage Bezugnahmen auf New York Bankgeschäftstage wären, (iii) Bezugnahmen auf SOFR® Index Einstellungsereignisse Bezugnahmen auf OBFR Index Einstellungsereignisse wären und (iv) Bezugnahmen auf SOFR® Index Einstellungsstichtage Bezugnahmen auf OBFR Index Einstellungsstichtage wären und weiterhin vorausgesetzt, dass wenn kein solcher Zinssatz innerhalb eines US Staatsanleihen Bankgeschäftstags nach dem SOFR® Index Einstellungsereignis empfohlen wurde und

ein OBFR Index Einstellungsereignis vorliegt, der Zinssatz für jeden Zinsfeststellungstag an oder nach dem SOFR® Index Einstellungsstichtag bestimmt wird als ob (x) Bezugnahmen auf den SOFR® Bezugnahmen auf die FOMC Target Rate wären, (y) Verweise auf US Staatsanleihen Bankgeschäftstage Verweise auf New York Bankgeschäftstage wären und (z) Verweise auf die Bildschirmseite Verweise auf die Website der Federal Reserve wären.

Wobei insofern gilt:

"**FOMC Target Rate**" bezeichnet den kurzfristigen Zinssatz festgesetzt durch das Federal Open Market Committee auf der Website der Federal Reserve Bank of New York oder, wenn das Federal Open Market Committee keinen einzelnen Referenzzinssatz avisiert, das Mittel des kurzfristigen Zinssatzes festgesetzt durch das Federal Open Market Committee auf der Website der Federal Reserve Bank of New York (berechnet als arithmetisches Mittel zwischen der oberen Grenze der Ziel-Bandbreite und der unteren Grenze der Ziel-Bandbreite).

"**U.S. Staatsanleihen Bankgeschäftstag**" bezeichnet jeden Tag, ausgenommen Samstag, Sonntag oder einen Tag, für den die Securities Industry and Financial Markets Association die ganztägliche Schließung der Abteilungen für festverzinsliche Wertpapiere ihrer Mitglieder im Hinblick auf den Handel mit US-Staatspapieren empfiehlt.

"**OBFR**" bezeichnet in Bezug auf jeden Zinsfeststellungstag die tägliche Overnight Bank Funding Rate hinsichtlich des jenem Zinsfeststellungstag vorangehenden New Yorker Bankgeschäftstags, wie von der Federal Reserve Bank of New York als Administrator (oder einem Nachfolgeadministrator) eines solchen Referenzzinssatzes auf der Website der Federal Reserve Bank of New York gegen 17:00 Uhr (New Yorker Zeit) an einem solchen Zinsfeststellungstag zur Verfügung gestellt wird.

"**OBFR Index Einstellungsstichtag**" bezeichnet in Bezug auf das OBFR Index Einstellungsereignis den Zeitpunkt, an dem die Federal Reserve Bank of New York (oder eines Nachfolgeadministrators der Overnight Bank Funding Rate) die Overnight Bank Funding Rate nicht mehr veröffentlicht oder der Zeitpunkt, ab dem die Overnight Bank Funding Rate nicht mehr genutzt werden kann.

"**OBFR Index Einstellungsereignis**" bedeutet den Eintritt eines oder mehrerer der folgenden Ereignisse:

(a) eine öffentliche Erklärung der Federal Reserve Bank of New York (oder eines Nachfolgeadministrators der OBFR), die ankündigt, dass sie dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit die OBFR nicht mehr bestimmt oder

bestimmen wird, vorausgesetzt, dass zu dieser Zeit kein Nachfolgeadministrator existiert, der weiterhin eine OBFR zur Verfügung stellt; oder

(b) die Veröffentlichung von Informationen, welche hinreichend bestätigt, dass die Federal Reserve Bank of New York (oder ein Nachfolgeadministrator der OBFR) dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit die OBFR nicht mehr bestimmt oder bestimmen wird, vorausgesetzt, dass zu dieser Zeit kein Nachfolgeadministrator existiert, der weiterhin eine OBFR zur Verfügung stellt; oder

(c) eine öffentliche Erklärung durch eine US Regulierungsbehörde oder eine andere öffentliche Stelle der USA, welche die Anwendung der OBFR, die auf alle Swapgeschäfte (bestehende inbegriffen), anwendbar ist, ohne auf diese begrenzt zu sein, verbietet.

"**SOFR® Index Einstellungsstichtag**" meint in Bezug auf das SOFR® Index Einstellungsereignis den Zeitpunkt, ab dem die Federal Reserve Bank of New York (oder ein Nachfolgeadministrator der Secured Overnight Financing Rate) die Secured Overnight Financing Rate nicht mehr veröffentlicht oder den Zeitpunkt, ab dem die Secured Overnight Financing Rate nicht mehr genutzt werden kann.

"**SOFR® Index Einstellungsereignis**" bedeutet den Eintritt eines oder mehrerer der folgenden Ereignisse:

(a) eine öffentliche Erklärung der Federal Reserve Bank of New York (oder eines Nachfolgeadministrators der Secured Overnight Financing Rate), die ankündigt, dass sie dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit die Secured Overnight Financing Rate nicht mehr bestimmt oder bestimmen wird, vorausgesetzt, dass zu dieser Zeit kein Nachfolgeadministrator existiert, der weiterhin eine Secured Overnight Financing Rate zur Verfügung stellt; oder

(b) die Veröffentlichung von Informationen, welche hinreichend bestätigt, dass die Federal Reserve Bank of New York (oder ein Nachfolgeadministrator der Secured Overnight Financing Rate) dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit die Secured Overnight Financing Rate nicht mehr bestimmt oder bestimmen wird, vorausgesetzt, dass zu dieser Zeit kein Nachfolgeadministrator existiert, der weiterhin eine Secured Overnight Financing Rate zur Verfügung stellt; oder

(c) eine öffentliche Erklärung durch eine US Regulierungsbehörde oder eine andere öffentliche Stelle der USA, welche die Anwendung der Secured Overnight Financing Rate, die auf alle Swapgeschäfte (bestehende inbegriffen), anwendbar ist, ohne auf diese begrenzt zu sein, verbietet.**]**

[*Im Fall des €STR® als Referenzsatz einfügen*:

€STR®$_i$ ist: (i) der Satz, der zuletzt vor dem jeweiligen Zinsfeststellungstag auf der **[***Bildschirmseite einfügen***]** veröffentlicht wurde.

Unbeschadet des vorstehenden Absatzes soll sich **[**die Berechnungsstelle**] [●]** für den Fall, dass die Europäische Zentralbank Leitlinien (i) zur Bestimmung von €STR® oder (ii) zu einem Satz, der €STR®$_i$ ersetzen soll, veröffentlicht, in einem Umfang, der vernünftigerweise praktikabel ist, solchen Leitlinien zur Bestimmung von €STR®$_i$ anschließen, so lange wie €STR®$_i$ für die Zwecke der Schuldverschreibungen nicht verfügbar ist oder nicht von autorisierten Stellen veröffentlicht worden ist.

Für den Fall, dass der Zinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen von **[**der Berechnungsstelle**] [●]** bestimmt werden kann, soll der Zinssatz (i) derjenige des letzten vorangegangenen Zinsfeststellungstages sein oder, (ii) wenn es keinen solchen vorangegangenen Zinsfeststellungstag gibt, der Ausgangszinssatz sein, der für solche Schuldverschreibungen für die erste Zinsperiode anwendbar gewesen wäre, wären die Schuldverschreibungen für einen Zeitraum von gleicher Dauer wie die erste Zinsperiode bis zum Verzinsungsbeginn (ausschließlich) begeben worden.**]**

"**Zinsfeststellungstag**" bezeichnet den **[**zweiten**] [**ersten**] [**letzten**] [***andere Zahl von Tagen einfügen***] [***Falls der Referenzsatz der Euribor oder der €STR® ist, einfügen:*** TARGET2**] [***Falls der Referenzsatz der Libor oder der SONIA® ist, einfügen:*** Londoner**] [***Falls der Referenzssatz der SOFR® ist, einfügen*: US Staatsanleihen**][***anderes Finanzzentrum einfügen***]** Bankgeschäftstag **[**vor**] [**Beginn**] [**Ende**]** der jeweiligen Zinsperiode.

[*Falls der Referenzsatz der Euribor oder der €STR® ist, einfügen:*** "**TARGET2-Bankgeschäftstag**" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem TARGET2 betriebsbereit ist.**]**

[*Falls der Referenzsatz der Libor oder der SONIA® ist, einfügen:*** "**[Londoner] [***Falls der Referenzssatz der SOFR® ist, einfügen*: US Staatsanleihen**] [***anderes Finanzzentrum einfügen***] Bankgeschäftstag**" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in **[***Falls der Referenzsatz der Libor oder der SONIA® ist, einfügen:*** London**] [***Falls der Referenzssatz der SOFR® ist, einfügen*: New York**] [***anderes Finanzzentrum einfügen***]** für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.**]**

[*Falls TARGET2 anwendbar ist, enfügen:*** "**TARGET2**" ist das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer-System (TARGET2).**]**

"**Bildschirmseite**" ist **[***maßgebliche Bildschirmseite einfügen***]** (oder eine diese Seite ersetzende Seite).

"**Referenzbanken**" sind vier Großbanken im **[***Im Fall des Euribor als Referenzsatz einfügen:*** Interbanken-Markt in der Euro-Zone**] [***Im Fall des Libor als Referenzsatz einfügen:*** Londoner Interbanken-Markt**],**

die von der Emittentin nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) bestimmt werden.

[*Falls der Referenzsatz der Euribor ist, einfügen:* "**Euro-Zone**" bezeichnet die Staaten und Gebiete, die im Anhang der Verordnung (EG) Nr. 974/98 des Rates vom 3. Mai 1998 über die Einführung des Euro, in ihrer jeweils aktuellen Fassung, aufgeführt sind.**]**

[*Falls der Referenzsatz der Libor ist, einfügen:* "**Finanzzentrum der Festgelegten Währung**" ist **[***maßgebliches Finanzzentrum einfügen***].]**

Wenn (i) die Emittentin oder die Berechnungsstelle den **[**Referenzsatz**] [**SONIA®**] [**SOFR®**] [**€STR®**]** nicht mehr verwenden darf, (ii) der Administrator des **[**Referenzsatzes**] [**SONIA®**] [**SOFR®**] [**€STR®**]** die Berechnung und Veröffentlichung des **[**Referenzsatzes**] [**SONIA®**] [**SOFR®**] [**€STR®**]** dauerhaft oder für eine unbestimmte Zeit einstellt, (iii) der Administrator des **[**Referenzsatzes**] [**SONIA®**] [**SOFR®**] [**€STR®**]** zahlungsunfähig wird oder ein Insolvenz-, Konkurs-, Restrukturierungs- oder ähnliches Verfahren (den Administrator betreffend) durch den Administrator oder durch die Aufsichts- oder Kontrollbehörden eingeleitet wurde, oder (iv) der **[**Referenzsatz**] [**SONIA®**] [**SOFR®**] [**€STR®**]** anderweitig eingestellt ist (jeweils ein "**Einstellungsereignis**"), soll der **[**Referenzsatz**] [**SONIA®**] [**SOFR®**] [**€STR®**]** durch einen von der Emittentin festgelegten Zinssatz durch Anwendung der Schritte (I) bis (IV) (in dieser Reihenfolge) folgendermaßen ersetzt werden ("**Nachfolge-Referenzsatz**"):

(I) Der **[**Referenzsatz**] [**SONIA®**] [**SOFR®**] [**€STR®**]** soll durch den **[**Referenzsatz**] [**SONIA®**] [**SOFR®**] [**€STR®**]** ersetzt werden, der durch den Administrator des **[**Referenzsatzes**] [**SONIA®**] [**SOFR®**] [**€STR®**]**, die zuständige Zentralbank oder eine Kontroll- oder Aufsichtsbehörde als Nachfolge- Referenzsatz für den **[**Referenzsatz**] [**SONIA®**] [**SOFR®**] [**€STR®**]** und für die Dauer des **[**Referenzsatzes**] [**SONIA®**] [**SOFR®**] [**€STR®**]** bekannt gegeben wird und der in Übereinstimmung mit geltendem Recht genutzt werden darf; oder (wenn ein solcher Nachfolge- Referenzsatz nicht festgelegt werden kann);

(II) der **[**Referenzsatz**] [**SONIA®**] [**SOFR®**] [**€STR®**]** soll durch einen alternativen Referenzsatz ersetzt werden, der üblicherweise (in Übereinstimmung mit geltendem Recht) als Referenzsatz für Schuldverschreibungen in der jeweiligen Währung mit vergleichbarer Laufzeit verwendet wird oder verwendet werden wird; oder (falls ein solcher alternativer Referenzsatz nicht bestimmt werden kann);

(III) der **[**Referenzsatz**] [**SONIA®**] [**SOFR®**] [**€STR®**]** soll durch einen Zinssatz ersetzt werden, der üblicherweise (in Übereinstimmung mit geltendem Recht) als Referenzsatz (x) für Zinsswaps (fest-zu-variabel verzinslich) in der relevanten Währung, oder (y) für börsengehandelte Zinsfutures mit vergleichbarer Laufzeit verwendet wird; oder (falls ein solcher alternativer Referenzsatz nicht bestimmt werden kann)

(IV) der **[**Referenzsatz**] [**SONIA®**] [**SOFR®**] [**€STR®**]** soll durch einen Zinssatz ersetzt werden, der von der Emittentin (die, für die Zwecke einer solchen Festlegung das Recht (aber nicht die Verpflichtung) hat, die Meinung eines renommierten, unabhängigen Finanzberaters oder einer Finanzinstitution, die mit den zu diesem Zeitpunkt erforderlichen Berechnungsarten Erfahrung hat, einzuholen und auf diese zu vertrauen) nach billigem Ermessen unter Berücksichtigung der Dauer des **[**Referenzsatz**] [**SONIA®**] [**SOFR®**] [**€STR®**]** und der jeweiligen Währung in wirtschaftlich vertretbarer Weise, basierend

auf dem allgemeinen Marktzinsniveau zum relevanten Zeitpunkt in der Bundesrepublik Deutschland festgelegt wird.

Die Emittentin legt zudem fest, welche Bildschirmseite oder andere Quelle in Verbindung mit einem solchen Nachfolge- Referenzsatz verwendet werden soll (die "**Nachfolge-Bildschirmseite**"). Ab dem Zeitpunkt der Bestimmung des Nachfolge- Referenzsatzes (der "**maßgebliche Zeitpunkt**") gilt jede Bezugnahme auf den **[**Referenzsatz**] [**SONIA®**] [**SOFR®**] [**€STR®**]** als Bezugnahme auf den Nachfolge- Referenzsatz und jede Bezugnahme auf die Bildschirmseite bezieht sich vom maßgeblichen Zeitpunkt an als Bezugnahme auf die Nachfolge-Bildschirmseite, und die Bestimmungen dieses Absatzes gelten entsprechend. Die Emittentin informiert anschließend die Anleihegläubiger gemäß § 10.

Zusätzlich zu einer Ersetzung des **[**Referenzsatz**] [**SONIA®**] [**SOFR®**] [**€STR®**]** durch einen Nachfolge-Referenzsatz kann die Emittentin einen Zinsanpassungsfaktor oder Bruch oder Spanne festlegen, der oder die bei der Ermittlung des Zinssatzes und bei der Berechnung des Zinsbetrags angewendet werden soll, mit dem Ziel ein Ergebnis zu erzielen, das mit dem wirtschaftlichen Gehalt der Schuldverschreibung vor Eintritt des Einstellungsereignisses vereinbar ist und das sich nicht zum wirtschaftlichen Nachteil der Inhaber auswirkt.

Wenn ein Einstellungsereignis eintritt und der **[**Referenzsatz**] [**SONIA®**] [**SOFR®**] [**€STR®**]** nicht wie oben beschrieben gemäß der Punkte (I) bis (IV) durch die Emittentin ersetzt werden kann, kann die Emittentin **[***einfügen im Fall von nicht nachrangigen berücksichtigungsfähigen und im Fall von nicht nachrangigen, nicht-bevorrechtigten Schuldverschreibungen:* vorbehaltlich Beschränkungen in den geltenden Gesetzen und Vorschriften**] [***einfügen im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen:* mit vorheriger Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde oder Abwicklungsbehörde, soweit gesetzlich erforderlich**]** die Schuldverschreibungen ganz **[**oder teilweise**]** zurückzahlen. Die Schuldverschreibungen werden entsprechend der Vorschriften des § 5 zum Nennbetrag zurückgezahlt, zusammen mit etwaigen bis zum Rückzahlungstag aufgelaufenen Zinsen. Die Emittentin wird den Inhabern der Schuldverschreibungen gemäß § 10 eine solche Kündigung mitteilen.

Sofern sich die Emittentin für die Rückzahlung der Schuldverschreibungen entscheidet, gilt als Zinssatz ab dem ersten Zinszahltag nach dem Einstellungsereignis bis zum Rückzahlungstag **[**der für die unmittelbar vorausgehende Zinsperiode geltende Zinssatz**][**der Angebotssatz oder das arithmetische Mittel der Angebotssätze auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfeststellungstag, an dem diese Angebotssätze angezeigt wurden **[Im Fall eines Faktors einfügen:**, multipliziert mit **[Faktor]] [im Fall einer Marge einfügen**: **[**zuzüglich**] [**abzüglich**]** der Marge (wobei jedoch, falls für die relevante Zinsperiode eine andere Marge als für die unmittelbar vorhergehende Zinsperiode gilt, die relevante Marge an die Stelle der Marge für die vorhergehende Zinsperiode tritt)**]**. **[Im Falle einer Marge, die zuzüglich des Referenzsatzes gezahlt wird, einfügen:** Nimmt der ermittelte Angebotssatz einen negativen Wert an, wird er gegen die Marge verrechnet, so dass er die Marge verringert.**]** Der Zinssatz beträgt stets mindestens 0 (Null)**][●]**. Sofern sich die

Emittentin nicht für die Rückzahlung der Schuldverschreibungen entscheidet, findet derselbe Zinssatz ab dem ersten Zinszahltag nach dem Einstellungsereignis Anwendung.**]**

[*Im Fall von CMS variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:*

der **[***relevante Anzahl von Jahren einfügen***]**-Jahres Constant Maturity Swap Satz (ausgedrückt als Prozentsatz pro Jahr), der auf der Bildschirmseite zur Referenzsatzzeit am jeweiligen Zinsfestlegungstag angezeigt wird, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

"**Bildschirmseite**" ist **[***maßgebliche Bildschirmseite einfügen***]** (oder eine diese Seite ersetzende Seite).

Sollte jeweils zur genannten Zeit die Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder kein **[***relevante Anzahl von Jahren einfügen***]**-Jahres Constant Maturity Swap Satz angezeigt werden, so wird die Berechnungsstelle die Referenzbanken bitten, ihre **[***relevante Anzahl von Jahren einfügen***]**-Jahres-CMS-Sätze ungefähr zur Referenzsatzzeit am jeweiligen Zinsfestlegungstag bereitzustellen.

Falls **[***Anzahl* einfügen**]** Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebote zur Verfügung stellen, ist der Referenzsatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel dieser Angebotssätze (falls erforderlich, gerundet auf den nächsten einhunderttausendstel Prozentpunkt, wobei 0,000005 aufgerundet wird), wobei das höchste (oder, bei mehreren höchsten, eines davon) und das niedrigste (oder, bei mehreren niedrigsten, eines davon) Angebot gestrichen werden.

"**Referenzsatzzeit** " ist **[***Referenzsatzzeit einfügen***]**.

"**Referenzbanken**" sind fünf führende Swaphändler im Interbanken-Markt, die von der Emittentin nach billigem Ermessen bestimmt werden (§ 315 BGB).

"**Zinsfeststellungstag**" ist der **[**zweite**]** [erste][letzte] **[***andere Anzahl einfügen***]** **[**TARGET2**]** **[**London**]** **[***anderes Finanzzentrum einfügen***]** Bankgeschäftstag [vor dem] **[**Beginn**][**Ende**]** der jeweiligen Zinsperiode.

[*Im Fall von TARGET2 Bankgeschäftsstag einfügen:* "**TARGET2 Bankgeschäftstag**" ist ein Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem TARGET2 betriebsbereit ist.**]**

[*Im Fall von nicht-TARGET2 Bankgeschäftstagen:* "**[Londoner] [***anderes Finanzzentrum einfügen***] Bankgeschäftstag**" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in **[***Falls der Referenzsatz der Libor ist, einfügen:* London**]** **[***anderes Finanzzentrum einfügen***]** für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.**]**.

[*Falls TARGET2 anwendbar ist, enfügen:* "**TARGET2**" ist das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer-System (TARGET2).**]**

Wenn (i) die Emittentin oder die Berechnungsstelle den Referenzsatz nicht mehr verwenden darf, (ii) der Administrator des Referenzsatzes die Berechnung und Veröffentlichung des Referenzsatzes dauerhaft oder für eine unbestimmte Zeit einstellt, (iii) der Administrator des Referenzsatzes zahlungsunfähig wird oder ein Insolvenz-, Konkurs-, Restrukturierungs- oder ähnliches Verfahren (den Administrator

betreffend) durch den Administrator oder durch die Aufsichts- oder Kontrollbehörden eingeleitet wurde, oder (iv) der Referenzsatz anderweitig eingestellt ist (jeweils ein "**Einstellungsereignis**"), soll der Referenzsatz durch einen von der Emittentin festgelegten Zinssatz durch Anwendung der Schritte (I) bis (IV) (in dieser Reihenfolge) folgendermaßen ersetzt werden ("**Nachfolge-Referenzsatz**"):

(I) Der Referenzsatz soll durch den Referenzsatz ersetzt werden, der durch den Administrator des Referenzsatzes, die zuständige Zentralbank oder eine Kontroll- oder Aufsichtsbehörde als Nachfolge-Referenzsatz für den Referenzsatz und für die Dauer des Referenzsatzes bekannt gegeben wird und der in Übereinstimmung mit geltendem Recht genutzt werden darf; oder (wenn ein solcher Nachfolge- Referenzsatz nicht festgelegt werden kann);

(II) der Referenzsatz soll durch einen alternativen Referenzsatz ersetzt werden, der üblicherweise (in Übereinstimmung mit geltendem Recht) als Referenzsatz für Schuldverschreibungen in der jeweiligen Währung mit vergleichbarer Laufzeit verwendet wird oder verwendet werden wird; oder (falls ein solcher alternativer Referenzsatz nicht bestimmt werden kann);

(III) der Referenzsatz soll durch einen Zinssatz ersetzt werden, der üblicherweise (in Übereinstimmung mit geltendem Recht) als Referenzsatz (x) für Zinsswaps (fest-zu-variabel verzinslich) in der relevanten Währung, oder (y) für börsengehandelte Zinsfutures mit vergleichbarer Laufzeit verwendet wird; oder (falls ein solcher alternativer Referenzsatz nicht bestimmt werden kann)

(IV) der Referenzsatz soll durch einen Zinssatz ersetzt werden, der von der Emittentin (die, für die Zwecke einer solchen Festlegung das Recht (aber nicht die Verpflichtung) hat, die Meinung eines renommierten, unabhängigen Finanzberaters oder einer Finanzinstitution, die mit den zu diesem Zeitpunkt erforderlichen Berechnungsarten Erfahrung hat, einzuholen und auf diese zu vertrauen) nach billigem Ermessen unter Berücksichtigung der Dauer des Referenzsatzes und der jeweiligen Währung in wirtschaftlich vertretbarer Weise, basierend auf dem allgemeinen Marktzinsniveau zum relevanten Zeitpunkt in der Bundesrepublik Deutschland festgelegt wird.

Die Emittentin legt zudem fest, welche Bildschirmseite oder andere Quelle in Verbindung mit einem solchen Nachfolge- Referenzsatz verwendet werden soll (die "**Nachfolge-Bildschirmseite**"). Ab dem Zeitpunkt der Bestimmung des Nachfolge- Referenzsatzes (der "**maßgebliche Zeitpunkt**") gilt jede Bezugnahme auf den Referenzsatz als Bezugnahme auf den Nachfolge- Referenzsatz und jede Bezugnahme auf die Bildschirmseite bezieht sich vom maßgeblichen Zeitpunkt an als Bezugnahme auf die Nachfolge-Bildschirmseite, und die Bestimmungen dieses Absatzes gelten entsprechend. Die Emittentin informiert anschließend die Anleihegläubiger gemäß § 10.

Zusätzlich zu einer Ersetzung des Referenzsatzes durch einen Nachfolge-Referenzsatz kann die Emittentin einen Zinsanpassungsfaktor oder Bruch oder Spanne festlegen, der oder die bei der Ermittlung des Zinssatzes und bei der Berechnung des Zinsbetrags angewendet werden soll, mit dem Ziel ein Ergebnis zu erzielen, das mit dem wirtschaftlichen Gehalt der Schuldverschreibung vor Eintritt des Einstellungsereignisses vereinbar

ist und das sich nicht zum wirtschaftlichen Nachteil der Inhaber auswirkt.

Wenn ein Einstellungsereignis eintritt und der Referenzsatz nicht wie oben beschrieben gemäß der Punkte (I) bis (IV) durch die Emittentin ersetzt werden kann, kann die Emittentin **[***einfügen im Fall von nicht nachrangigen berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen und im Fall von nicht nachrangigen, nicht-bevorrechtigten Schuldverschreibungen:* vorbehaltlich Beschränkungen in den geltenden Gesetzen und Vorschriften**] [***einfügen im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen:* mit vorheriger Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde oder Abwicklungsbehörde, soweit gesetzlich erforderlich**]** die Schuldverschreibungen ganz **[**oder teilweise**]** zurückzahlen. Die Schuldverschreibungen werden entsprechend der Vorschriften des § 5 zum Nennbetrag zurückgezahlt, zusammen mit etwaigen aufgelaufenen Zinsen. Die Emittentin wird den Inhabern der Schuldverschreibungen gemäß § 10 eine solche Kündigung mitteilen.

Sofern sich die Emittentin für die Rückzahlung der Schuldverschreibungen entscheidet, gilt als Zinssatz ab dem ersten Zinszahltag nach dem Einstellungsereignis bis zum Rückzahlungstag **[**der für die unmittelbar vorausgehende Zinsperiode geltende Zinssatz**][**der Angebotssatz oder das arithmetische Mittel der Angebotssätze auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfeststellungstag, an dem diese Angebotssätze angezeigt wurden **[Im Fall eines Faktors einfügen:**, multipliziert mit **[Faktor]] [im Fall einer Marge einfügen**: **[**zuzüglich**] [**abzüglich**]** der Marge (wobei jedoch, falls für die relevante Zinsperiode eine andere Marge als für die unmittelbar vorhergehende Zinsperiode gilt, die relevante Marge an die Stelle der Marge für die vorhergehende Zinsperiode tritt)**]**. **[Im Falle einer Marge, die zuzüglich des Referenzsatzes gezahlt wird, einfügen:** Nimmt der ermittelte Angebotssatz einen negativen Wert an, wird er gegen die Marge verrechnet, so dass er die Marge verringert.**]** Der Zinssatz beträgt stets mindestens 0 (Null)**][●]**. Sofern sich die Emittentin nicht für die Rückzahlung der Schuldverschreibungen entscheidet, findet derselbe Zinssatz ab dem ersten Zinszahltag nach dem Einstellungsereignis Anwendung.**]**

[*Im Fall von ISDA Determination einfügen*:

(2) Der Zinssatz (der "**Zinssatz**")

[*Im Fall von fest zu variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:*

ist während des Festzinszeitraums für jede Zinsperiode in dem Festzinszeitraum **[***Festzinssatz in % pro Jahr einfügen***]**.

[*Im Fall eines ersten kurzen/langen Kupons, einfügen***:**, wobei sich der Zinsbetrag für die erste Zinsperiode auf [**[***Bruchteilszinsbetrag einfügen***]** je festgelegte Stückelung beläuft**]** [**[***Bruchteilszinsbetrag einfügen***]** bezogen auf den Gesamtnennbetrag beläuft**].**]

Der Zinssatz während des Variablen Zinszeitraums ist für jede in den Variablen Zinszeitraum fallende Zinsperiode, soweit nicht nachstehend anders angegeben,**]**

[*Im Fall von anderen als fest zu variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:*

für jede Zinsperiode ist, soweit nicht nachstehend anders beschrieben**]**

der maßgebliche ISDA-Satz **[***Im Falle eines Faktor einfügen:* multipliziert mit **[***Faktor einfügen***]]**, **[***Im Falle einer Marge einfügen:* **[**zuzüglich**] [**abzüglich**]** der Marge**]**.

[Die "**Marge**" beträgt **[***Prozentsatz einfügen in % pro Jahr***].]**

"**ISDA-Satz**" bezeichnet für eine Zinsperiode einen Satz, der dem variablen Zinssatz entspricht, der vom Calculation Agent im Rahmen einer Zinsswap-Transaktion bestimmt werden würde, wenn der Calculation Agent für diese Swap-Transaktion als Berechnungsstelle handeln würde, und zwar gemäß den Bestimmungen einer Vereinbarung, die die ISDA Interest Rate and Currency Derivative Definitions von 2006 in der zum Ausgabetag geltenden**,** aktualisierten und von der International Swaps and Derivatives Association, Inc. auf deren Website unter www.isda.org (oder einer Nachfolgewebsite) veröffentlichten Fassung (die "**ISDA Definitionen**") zum Vertragsbestandteil erklärt, und gemäß der:

(a) die Variable Zinssatz-Option entspricht **[***Variable Zinssatz-Option einfügen***]**,

(b) die bezeichnete Laufzeit eine Periode **[***Periode von/bis einfügen***]** ist, und

(c) das relevante Reset-Datum **[***Wenn die anwendbare Variable Zinssatz-Option auf dem Londoner Interbanken Angebotssatz ("Libor") oder dem Euro-Zone Interbanken Angebotssatz ("Euribor") für eine Währung basiert:* der erste Tag dieser Zinsperiode ist**] [***Wenn die maßgebliche Variable Zinssatz-Option für eine Währung nicht auf dem Libor oder dem Euribor beruht, einfügen:* **[***maßgebliches Datum einfügen***]]**.

Für die Zwecke dieses Unterabsatzes (2) haben (i) "**Variabler Zinssatz**" (*Floating Rate*), "**Berechnungsstelle**" (Calculation Agent), "**Variable Zinssatz-Option**" (*Floating Rate Option*), "**Bezeichnete Laufzeit**" (*Designated Maturity*) und "**Reset-Datum**" (*Reset Date*) dieselbe Bedeutung, die diesen Begriffen in den ISDA Definitionen beigemessen wird, und (ii) bezeichnet "**Euro-Zone**" die Staaten und Gebiete, die im Anhang der Verordnung (EG) Nr. 974/98 des Rates vom 3. Mai 1998 über die Einführung des Euro, in ihrer jeweils aktuellen Fassung, aufgeführt sind.**]**

[*Im Fall eines Mindest- und/oder Höchstzinssatzes einfügen:* (3)

[*Im Fall eines Mindestzinssatzes einfügen:***]**

[Wenn der für eine Zinsperiode in Übereinstimmung mit den obigen Bestimmungen ermittelte Zinssatz niedriger ist als **[***Mindestzinssatz einfügen***]**, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode **[***Mindestzinssatz einfügen***].]**

[*Im Fall eines Höchstzinssatzes einfügen:***]**

[Wenn der für eine Zinsperiode in Übereinstimmung mit den obigen Bestimmungen ermittelte Zinssatz höher ist als **[***Höchstzinssatz einfügen***]**, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode **[***Höchstzinssatz einfügen***].]]**

[(3)**][**(4)**]** Der Zinsbetrag (der "**Zinsbetrag**") wird von der Berechnungsstelle berechnet, indem das Produkt aus Zinssatz und Zinstagequotient mit [der Festgelegten Stückelung] [dem Gesamtnennbetrag] multipliziert wird.

[(4)**][**(5)**]** Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz, jeder Zinsbetrag für die jeweilige Zinsperiode, jede Zinsperiode und der entsprechende Zinszahltag der Emittentin, der Hauptzahlstelle und jeder Börse, an der die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt zugelassen sind oder gehandelt werden und deren Regeln eine Mitteilung an diese Börse verlangen, baldmöglichst nach ihrer Feststellung aber keinesfalls später als am **[**vierten**][***Anzahl*

*Tage einfügen***]** auf die Berechnung folgenden Bankgeschäftstag mitgeteilt werden. Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode können nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) der Berechnungsstelle der mitgeteilte Zinsbetrag und Zinszahltag nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend allen Börsen, an denen die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt zugelassen sind oder gehandelt werden, sowie den Anleihegläubigern gemäß § 10 mitgeteilt.

"**Bankgeschäftstag**" bezeichnet einen Tag (außer Samstag oder Sonntag), an dem das Clearingsystem **[***Wenn die Festgelegte Währung Euro ist oder wenn TARGET2 aus anderen Gründen benötigt wird, einfügen:* und TARGET2 für Geschäfte geöffnet **[**ist**] [**sind**] [***Wenn die Festgelegte Währung nicht Euro ist, einfügen:* und Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen in **[***alle maßgeblichen Finanzzentren einfügen***]** abwickeln.

[(5)**][**(6)**]** "**Zinstagequotient**" ist

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

bei der Berechnung des auf eine Schuldverschreibung entfallenden Zinsbetrags für jeglichen Zeitraum **[***Im Fall von fest zu variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:* innerhalb des **[**Festzinszeitraums**] [**und des**] [**Variablen Zinszeitraums**]]** (der "**Berechnungszeitraum**"):

[*Im Fall eines Berechnungszeitraums, der gleich oder kürzer ist als die Zinsperiode, in die der Berechnungszeitraum fällt, einfügen:*

die Anzahl der Tage in dem Berechnungszeitraum, geteilt durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in der Zinsperiode, in die der Berechnungszeitraum fällt und (2) der Anzahl von Zinsperioden, die normalerweise in einem Jahr enden.**]**

[*Im Fall eines Berechnungszeitraums, der länger ist als eine Zinsperiode einfügen:***]**

die Summe:

(a) der Anzahl von Tagen in dem Berechnungszeitraum, die in die Zinsperiode fallen, in welcher der Berechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in dieser Zinsperiode und (2) der Anzahl von Zinsperioden in einem Jahr; und

(b) der Anzahl von Tagen in dem Berechnungszeitraum, die in die darauffolgende Zinsperiode fallen, geteilt durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in dieser Zinsperiode und (2) der Anzahl von Zinsperioden in einem Jahr.**]**

[*Im Fall eines kurzen ersten oder letzten Berechnungszeitraumes einfügen:*

Für die Zwecke der Feststellung der jeweiligen Zinsperiode soll der **[***Fiktiven Zinszahltag einfügen***]** als ein Zinszahltag angesehen werden.**]**

[*Im Fall eines langen ersten oder letzten Berechnungszeitraumes einfügen:*

Für die Zwecke der Feststellung der jeweiligen Zinsperiode soll der **[***Fiktiven Zinszahltag einfügen***]** jeweils als ein Zinszahltag angesehen werden**].]**

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

in Bezug auf die Berechnung eines Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für jeden Zeitraum **[***Im Fall von fest zu variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:* innerhalb des **[**Festzinszeitraums**] [**und des**] [**Variablen Zinszeitraums**]]** (den "**Berechnungszeitraum**"):

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

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

in Bezug auf die Berechnung eines Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für jeden Zeitraum **[***Im Fall von fest zu variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:* innerhalb des **[**Festzinszeitraums**] [**und des**] [**Variablen Zinszeitraums**]]** (den "**Berechnungszeitraum**"):

die tatsächliche Anzahl der Tage im Berechnungszeitraum dividiert durch 365**.]**

[*Im Fall von Actual/360 einfügen:*

in Bezug auf die Berechnung eines Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für jeden Zeitraum **[***Im Fall von fest zu variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:* innerhalb des **[**Festzinszeitraums**] [**und des**] [**Variablen Zinszeitraums**]]** (den "**Berechnungszeitraum**"):

die tatsächliche Anzahl der Tage im Berechnungszeitraum dividiert durch 360.**]**

[*Im Fall von 30/360 einfügen:*

in Bezug auf die Berechnung eines Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für jeden Zeitraum **[***Im Fall von fest zu variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:* innerhalb des **[**Festzinszeitraums**] [**und des**] [**Variablen Zinszeitraums**]]** (den "**Berechnungszeitraum**"):

die Anzahl der Tage im Berechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres mit 360 Tagen und mit 12 Monaten mit jeweils 30 Tagen berechnet wird.**]**

[*Im Fall von 30/360 (ISDA) oder 360/360 oder Bond Basis einfügen:*

in Bezug auf die Berechnung eines Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für jeden Zeitraum **[***Im Fall von fest zu variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:* innerhalb des **[**Festzinszeitraums**] [**und des**] [**Variablen Zinszeitraums**]]** (den "**Berechnungszeitraum**"):

die Anzahl der Tage im Berechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet gemäß der nachfolgenden Formel:

$$\text{Zinstagequotient} = \frac{\left[360 \times \left(Y_2 - Y_1\right)\right] + \left[30 \times \left(M_2 - M_1\right)\right] + \left(D_2 - D_1\right)}{360}$$

Wobei:

"**Y_1**" ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der erste Tag des Berechnungszeitraums fällt;

"**Y_2**" ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der der Tag fällt, der auf den letzten Tag des Berechnungszeitraums unmittelbar folgt;

"**M_1**" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der erste Tag des Berechnungszeitraums fällt;

"**M_2**" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der Tag fällt, der auf den letzten Tag des Berechnungszeitraums unmittelbar folgt;

"**D_1**" ist der erste Kalendertag des Berechnungszeitraums, ausgedrückt als Zahl, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in welchem Fall D_1 gleich 30 ist; und

"**D_2**" ist der Kalendertag, ausgedrückt als Zahl, der auf den letzten Tag des Berechnungszeitraums unmittelbar folgt, es sei denn, diese Zahl wäre 31 und D_1 ist größer als 29, in welchem Fall D_2 gleich 30 ist.**]]**

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

in Bezug auf die Berechnung eines Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für jeden Zeitraum **[***Im Fall von fest zu variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:* innerhalb des **[**Festzinszeitraums**] [**und des**] [**Variablen Zinszeitraums**]]** (den "**Berechnungszeitraum**"):

die Anzahl der Tage im Berechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet gemäß der nachfolgenden Formel:

$$\text{Zinstagequotient} = \frac{\left[360 \times \left(Y_2 - Y_1\right)\right] + \left[30 \times \left(M_2 - M_1\right)\right] + \left(D_2 - D_1\right)}{360}$$

Wobei:

"**Y_1**" ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der erste Tag des Berechnungszeitraums fällt;

"**Y_2**" ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der der Tag fällt, der auf den letzten Tag des Berechnungszeitraums unmittelbar folgt;

"**M_1**" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der erste Tag des Berechnungszeitraums fällt;

"**M_2**" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der Tag fällt, der auf den letzten Tag des Berechnungszeitraums unmittelbar folgt;

"**D_1**" ist der erste Kalendertag des Berechnungszeitraums, ausgedrückt als Zahl, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in welchem Fall D_1 gleich 30 ist; und

"**D_2**" ist der Kalendertag, ausgedrückt als Zahl, der auf den letzten Tag des Berechnungszeitraums unmittelbar folgt, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in welchem Fall D_2 gleich 30 ist.**]]**

[*Im Fall von 30E/360 (ISDA) (nur, wenn ISDA 2006 Definitionen anwendbar sein sollen) einfügen:*

in Bezug auf die Berechnung eines Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für jeden Zeitraum **[***Im Fall von fest zu variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:* innerhalb des **[**Festzinszeitraums**] [**und des**] [**Variablen Zinszeitraums**]]** (den "**Berechnungszeitraum**"):

die Anzahl der Tage im Berechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet gemäß der nachfolgenden Formel:

$$\text{Zinstagequotient} = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

Wobei:

"**Y_1**" ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der erste Tag des Berechnungszeitraums fällt;

"**Y_2**" ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der der Tag fällt, der auf den letzten Tag des Berechnungszeitraums unmittelbar folgt;

"**M_1**" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der erste Tag des Berechnungszeitraums fällt;

"**M_2**" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der Tag fällt, der auf den letzten Tag des Berechnungszeitraums unmittelbar folgt;

"**D_1**" ist der erste Kalendertag des Berechnungszeitraums, ausgedrückt als Zahl, es sei denn, (i) dieser Tag ist der letzte Tag des Februars, oder (ii) diese Zahl wäre 31, in welchem Fall D_1 gleich 30 ist; und

"**D_2**" ist der Kalendertag, ausgedrückt als Zahl, der auf den letzten Tag des Berechnungszeitraums unmittelbar folgt, es sei denn, (i) dieser Tag ist der letzte Tag des Februars, jedoch nicht der Fälligkeitstag, oder (ii) diese Zahl wäre 31, in welchem Fall D_2 gleich 30 ist,

jedoch in jedem solchen Fall unter dem Vorbehalt, dass die Anzahl der Tage des Berechnungszeitraumes vom ersten Tag des Berechnungszeitraumes (einschließlich) bis zum letzten Tag des Berechnungszeitraumes (ausschließlich) berechnet wird.**]**

§ 3

(Fälligkeit, Rückzahlungsbetrag[, Optionale Rückzahlung nach Wahl der Emittentin (Call Option)][, Optionale Rückzahlung nach Wahl der Anleihegläubiger (Put Option)])

(1) Die Schuldverschreibungen werden, es sei denn, sie wurden gemäß **[***Falls das außerordentliche Kündigungsrecht der Anleihegläubiger Anwendung findet einfügen:* § 4 oder**]** § 7 vorzeitig zurückgezahlt, am **[***Im Fall eines festgelegten Fälligkeitstags einfügen*: **[***Fälligkeitstag einfügen***]] [***Im Fall eines festgelegten Fälligkeitsmonats einfügen*: Zinszahltag, der in den **[***Monat einfügen***]** des Jahres **[***Jahr einfügen***] [***im Fall nicht nachrangiger nicht-bevorrechtigter Schuldverschreibungen (wie in § 8 bestimmt): Fälligkeitstag, der mindestens ein Jahr nach Begebung liegt***][***im Fall nachrangiger Schuldverschreibungen (wie in § 8 bestimmt) einfügen: Fälligkeitstag, der mindestens fünf Jahre nach Begebung liegt, einfügen***]]** (der "**Fälligkeitstag**") in Höhe **[**der Festgelegten Stückelung**] [**des Gesamtnennbetrages**]** (der "**Rückzahlungsbetrag**") zur Rückzahlung fällig.

[*Im Fall einer optionalen Rückzahlung nach Wahl der Emittentin (Call-Option) einfügen:*

(2) Die Emittentin kann am **[***Kündigungstermin***[***e***]** *einfügen***][**eines jeden Jahres beginnend am **[***Datum einfügen***]]** (**[**der**][**jedes dieser Daten ein**]** "**Kündigungstermin**") **[***Im Fall von nicht nachrangigen berücksichtigungsfähigen und im Fall von nicht nachrangigen, nicht-bevorrechtigten Schuldverschreibungen (wie in § 8 bestimmt) einfügen:* vorbehaltlich Beschränkungen gemäß einschlägiger Gesetze und Verordnungen**] [***Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen (wie in § 8 bestimmt) einfügen:* und vorbehaltlich der Erlaubnis der zuständigen Aufsichtsbehörde oder Abwicklungsbehörde, soweit gesetzlich erforderlich**]** die Schuldverschreibungen vollständig **[**oder teilweise**]** zurückzahlen. Die Emittentin wird mindestens **[***Zahl einsetzen (mindestens 5 Bankgeschäftstage)***][**Bankgeschäftstage**][**Monate**]** vor dem **[**betreffenden**]**

Kündigungstermin eine solche Rückzahlung gemäß § 10 mitteilen. Diese Mitteilung ist unwiderruflich und gibt den **[**betreffenden**]** Kündigungstermin an. Die Schuldverschreibungen werden zum **[**betreffenden**]** Kündigungstermin zum Optionalen Rückzahlungsbetrag **[***Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen:* einschließlich aller Zinsen, die bis zum Kündigungstermin anfallen,**]** gemäß den Vorschriften des § 5 zurückgezahlt.

Der Optionale Rückzahlungsbetrag (der "**Optionale Rückzahlungsbetrag**") [je Schuldverschreibung] [der Schuldverschreibungen] ist **[**ihre Festgelegte Stückelung**]** [ihr Gesamtnennbetrag] **[**wie folgt:

Kündigungstermin(e)	Optionale(r) Rückzahlungsbetrag(-beträge)
[*Kündigungstermin(e) einfügen***]**[1]	**[***Optionale(r) Rückzahlungsbetrag(-beträge) einfügen, der/die nicht unterhalb des Nennwerts/Emissionspreises liegt/liegen***]]**

[Das Einlösungsrecht der Anleihegläubiger bleibt bis zum **[**letzten unmittelbar dem**]** Kündigungstermin **[**vorangehenden Einlösungstag**]** unberührt.**]]**

[*Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen (wie in § 8 bestimmt) einfügen:*

(**[**2**][**3**]**) Die Schuldverschreibungen können jederzeit insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin und vorbehaltlich der Erlaubnis der zuständigen Aufsichtsbehörde oder Abwicklungsbehörde (jeweils soweit gesetzlich erforderlich) mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen vorzeitig gekündigt und zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, falls die Schuldverschreibungen nach eigener Einschätzung der Emittentin für die Zwecke der Eigenmittelausstattung von der Anerkennung als Ergänzungskapital (Tier 2) nach Maßgabe der anwendbaren Vorschriften ausgeschlossen sind oder.**]**

[*Im Fall einer optionalen Rückzahlung nach Wahl der Anleihegläubiger (Put-Option) einfügen:*

(**[**2**][**3**][**4**]**) Die Anleihegläubiger können durch Mitteilung in Textform (die "**Einlösungserklärung**") **[**am**]** **[**zu den folgenden Terminen:**]** **[***Einlösungstag***[***e***]** *einfügen***]** (**[**der**]** **[**jeweils ein**]** "**Einlösungstag[e]**") die Rückzahlung der Schuldverschreibungen verlangen. Die Emittentin wird die Schuldverschreibungen gemäß den Vorschriften des § 5 in Höhe des Einlösungsbetrags **[***Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen:* einschließlich aller Zinsen, die bis zum Einlösungstag anfallen,**]** gegen Lieferung der Schuldverschreibungen auf das Konto der Hauptzahlstelle beim Clearing System an die Emittentin oder zu deren Gunsten zurückzahlen, falls einer der Anleihegläubiger ihr mit Frist von **[**mindestens **[**30**][***Anzahl einfügen***]]** **[**und**]** **[**höchstens **[**60**]** **[***Anzahl einfügen***]]** Bankgeschäftstagen **[**vor dem Einlösungstag**][***Datum einfügen***]** eine Einlösungserklärung einreicht. **[**Diese Einlösungserklärung muss durch Übersendung eines ordnungsgemäß ausgefüllten Formulars, welches bei der Hauptzahlstelle **[***Kontaktdaten einfügen***]** zu gewöhnlichen Geschäftszeiten erhältlich ist, bei der Hauptzahlstelle eingereicht werden.

Die Einlösungserklärung muss insbesondere enthalten:

[1] Im Fall von nicht nachrangigen nicht-bevorrechtigten Schuldverschreibungen darf der erste Wahl-Rückzahlungstag frühestens ein Jahr nach dem Begebungstag liegen. Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen darf der erste Wahl-Rückzahlungstag frühestens fünf Jahre nach dem Begebungstag liegen.

(a) den Namen und die Adresse des Anleihegläubigers, mit für die Hauptzahlstelle hinreichend beweiskräftigem Besitznachweis dafür, dass es sich um den Inhaber der jeweiligen Schuldverschreibungen handelt;

(b) die Wertpapieridentifikationsnummer und die Anzahl der Schuldverschreibungen, für die das Einlösungsrecht geltend gemacht wird; und

(c) die Kontonummer des Clearing Systems bzw. die Angabe eines Geldkontos bei einem Kreditinstitut (wie jeweils anwendbar), auf das der Einlösungsbetrag überwiesen werden soll.

Wenn die festgelegte Anzahl der Schuldverschreibungen, für die die Ausübung des Einlösungsrechts in der Einlösungserklärung erklärt wurde, von der Anzahl der an die Hauptzahlstelle übermittelten Zahl der Schuldverschreibungen abweicht, wird die Einlösungserklärung so behandelt, als sei sie für die Anzahl an Schuldverschreibungen eingereicht worden, die der kleineren der beiden Zahlen entspricht. Alle restlichen Schuldverschreibungen werden dem Anleihegläubiger auf dessen Kosten und dessen Risiko zurückgeliefert.

Eine auf diese Weise ausgeübte Option kann weder widerrufen noch zurückgezogen werden.

Der Einlösungsbetrag (der "**Einlösungsbetrag**") [je Schuldverschreibung] [der Schuldverschreibungen] ist **[**ihre Festgelegte Stückelung**]** [ihr Gesamtnennbetrag] **[**wie folgt:

Einlösungstag(e)	Einlösungsbetrag(-beträge)
[*Einlösungstag(e) einfügen***]**	**[***Einlösungsbetrag(-beträge) einfügen, der/die nicht unterhalb des Nennwerts/Emissionspreises liegt/liegen***]]**

[*Im Falle eines optionalen Rückzahlungsrechts der Emittentin einsetzen:* Das Recht auf eine optionale Rückzahlung durch die Emittentin bleibt bis zum **[**letzten unmittelbar dem**]** Einlösungstag **[**vorangehenden Kündigungstermin**]** unberührt.**]]**

§ 4

(Außerordentliches Kündigungsrecht der Anleihegläubiger)

[*Im Fall von Schuldverschreibungen, bei denen das außerordentliche Kündigungsrecht der Anleihegläubiger Anwendung findet einfügen:*

(1) Jeder Anleihegläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibungen fällig zu stellen und deren sofortige Rückzahlung zum Rückzahlungsbetrag zu verlangen, falls

(a) unter den Schuldverschreibungen fällige Zahlungen nicht innerhalb von 30 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag gezahlt werden, oder

(b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung irgendeiner anderen Verpflichtung unter den Schuldverschreibungen unterlässt, und die Unterlassung länger als 60 Tage nach Zugang einer entsprechenden Mahnung in Textform eines Anleihegläubigers bei der Emittentin andauert, oder

(c) die Emittentin allgemein ihre Zahlungen einstellt, oder

(d) die Eröffnung eines Insolvenzverfahrens oder eines vergleichbaren Verfahrens über das Vermögen der Emittentin beantragt wird oder die Emittentin eine außergerichtliche Schuldenregelung zur Abwendung des Insolvenzverfahrens oder eines vergleichbaren Verfahrens anbietet, oder

(e) die Emittentin liquidiert wird; dies gilt nicht, wenn die Emittentin mit einer anderen Gesellschaft fusioniert oder anderweitig umorganisiert wird und wenn diese andere oder die umorganisierte Gesellschaft die sich aus den Schuldverschreibungen ergebenden Verpflichtungen der Emittentin übernimmt.

Das Recht, die Schuldverschreibungen zu kündigen, erlischt, falls der jeweilige Kündigungsgrund vor Ausübung des Rechts geheilt wurde.

(2) Die Fälligstellung gemäß Absatz (1) hat in der Weise zu erfolgen, dass der Anleihegläubiger der Hauptzahlstelle eine Kündigungserklärung in Textform und einen hinreichend beweiskräftigen Besitznachweis übergibt oder durch eingeschriebenen Brief sendet. Die Fälligkeit der Schuldverschreibungen tritt mit Zugang der Kündigungserklärung bei der Hauptzahlstelle ein. Die Kündigungserklärung wird von der Hauptzahlstelle unverzüglich ohne weitere Prüfung an die Emittentin weitergeleitet.**]**

[*Im Fall von nicht nachrangigen berücksichtigungsfähigen, nicht nachrangigen nicht-bevorrechtigten, nachrangigen Schuldverschreibungen (wie in § 8 bestimmt) und im Fall von Schuldverschreibungen, bei denen das außerordentliche Kündigungsrecht gesetzlich ausgeschlossen ist, einfügen:*

Die Anleihegläubiger sind nicht berechtigt, die Schuldverschreibungen zu kündigen.**]**

§ 5

(Zahlungen)

(1) Die Emittentin verpflichtet sich,

(a) den Zinsbetrag an jedem Zinszahltag zu zahlen und

(b) den Rückzahlungsbetrag am Fälligkeitstag zu zahlen**[**.**] [**oder**]**

[*Im Fall eines Optionalen Rückzahlungsbetrags einfügen:*

(c) den Optionalen Rückzahlungsbetrag am Kündigungstermin **[***Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen:* einschließlich aller Zinsen, die bis zum Kündigungstermin anfallen,**]** zu zahlen**[**.**] [**oder**]]**

[*Im Fall eines Einlösungsbetrags einfügen:*

(**[**c**][**d**]**) den Einlösungsbetrag am Einlösungstag **[***Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen:* einschließlich aller Zinsen, die bis zum Einlösungstag anfallen,**]** zu zahlen.**]**

Die in diesem Absatz (1) genannten Beträge sowie alle weiteren gemäß diesen Anleihebedingungen geschuldeten Beträge werden **[***Falls die Festgelegte Währung der Euro ist einfügen:* auf den nächsten 0,01 Euro auf- oder abgerundet, wobei 0,005 Euro **[**aufgerundet**] [**stets abgerundet**]** werden**][***Falls die festgelegte Währung nicht der Euro ist einfügen:* auf die kleinste Einheit der Festgelegten Währung auf- oder abgerundet, wobei 0,5 einer solchen Einheit **[**aufgerundet**] [**stets abgerundet**]** werden**]**

[*Im Fall von Dual-Currency-Schuldverschreibungen einfügen:*

(2) Die Zahlung des Rückzahlungsbetrages [,**][**und**]** des Zinsbetrags / der Zinsbeträge **[**,**][**und**] [**des Optionalen Rückzahlungsbetrages**] [**und des Kündigungsbetrages**]** werden in **[***Währung einfügen***]** abgewickelt.

[Die Umrechnung der Beträge zahlbar in [*Währung einfügen*] erfolgt mit dem Wechselkurs am jeweiligen Kursberechnungstag für den Rückzahlungsbetrag[,][und] den Zinsbetrag/die Zinsbeträge[,][und] [den Optionalen Rückzahlungsbetrag] [und den Kündigungsbetrag].

"**Wechselkurs**" ist ["[*ersten Kurs einfügen*]" multipliziert mit "[*zweiten Kurs einfügen*]"] [*Umtauschfaktor einfügen*] am jeweiligen Kursberechnungstag.

"[*ersten Kurs einfügen*]" bedeutet den von [*Sponsor einfügen*] (ein "**Fixing Sponsor**") veröffentlichten [*entsprechende Bezeichnung einfügen*] Kassakurs (ein "**Kassakurs**") (ausgedrückt als Anzahl von ([*Währung*] pro [einem][●] [*Währung*]), der am Kursberechnungstag auf der Reuters Bildschirmseite "[*Seite einfügen*]" gegen [*Zeit einfügen*] [*Zeitzone einfügen*]) erscheint.

"[*zweiten Kurs einfügen*]" bedeutet den von [*Sponsor einfügen*] (ein "**Fixing Sponsor**") veröffentlichten [*entsprechende Bezeichnung einfügen*] Kassakurs (ein "**Kassakurs**") (ausgedrückt als Anzahl von ([*Währung*] pro [einem][●] [*Währung*]), der am Kursberechnungstag auf der Reuters Bildschirmseite "[*Seite einfügen*]" gegen [*Zeit einfügen*] [*Zeitzone einfügen*]) erscheint.

"**Kursberechnungstag**" bezeichnet den [zweiten] Bankarbeitstag vor der Zahlung des Rückzahlungsbetrages[,][und] des Zinsbetrages/der Zinsbeträge[,][und] [des Optionalen Rückzahlungsbetrages] [und des Kündigungsbetrages], jeweils in Übereinstimmung mit der Geschäftstagekonvention.

["**Bankarbeitstag**" bedeutet [TARGET2] [, [*Finanzzentrum einfügen*] [und [*Finanzzentrum einfügen*]].]

"**Marktstörung** " bedeutet:

(a) das Ausbleiben der Veröffentlichung eines Kassakurses durch den jeweiligen Fixing Sponsor, oder

(b) die Aufhebung oder Beschränkung des Devisenhandels für mindestens eine der relevanten Währungen, die für den Wechselkurs Berücksichtigung finden (einschließlich Optionen oder Terminkontrakte), oder die Beschränkung der Konvertibilität der Währungen, die für den Wechselkurs Berücksichtigung finden, oder die effektive Unmöglichkeit, eine Kursstellung für den betreffenden Wechselkurs zu erhalten, oder

(c) alle sonstigen Ereignisse, deren wirtschaftliche Auswirkungen den vorgenannten Fällen ähnlich sind,

jeweils in einem Umfange, der nach Ansicht der Emittentin wesentlich ist.

Wenn eine wie vorstehend bezeichnete Marktstörung an einem Kursberechnungstag eintritt, wird der betreffende Kursberechnungstag auf den nächstfolgenden Bankarbeitstag vor der Zahlung des Rückzahlungsbetrages[,][und] des Zinsbetrages/der Zinsbeträge[,][und] [des Optionalen Rückzahlungsbetrages] [und des Kündigungsbetrages] verschoben.

Wenn die Marktstörung auch nach diesem Tag fortbesteht, gilt für die Berechnung des Rückzahlungsbetrages[,][und] des Zinsbetrages/der Zinsbeträge[,][und] [des Optionalen Rückzahlungsbetrages] [und des Kündigungsbetrages] der letzte ermittelbare Wechselkurs vor Eintritt der Marktstörung.

Für den Fall, dass einer der Kassakurse vom jeweiligen Fixing Sponsor nicht länger festgestellt und veröffentlicht wird, sondern dies durch eine andere Person, Gesellschaft oder Einrichtung (der "**Ersatz-Fixing Sponsor**") geschieht, kann die Emittentin den Rückzahlungsbetrag[,][und] den Zinsbetrag/die Zinsbeträge[,][und] [den Optionalen Rückzahlungsbetrag] [und den

Kündigungsbetrag**]** auf der Basis des Wechselkurses berechnen, wie er durch den entsprechenden Ersatz-Fixing Sponsor berechnet und veröffentlicht wird. Im Falle der Bestimmung eines Ersatz-Fixing Sponsors, gilt, unter Berücksichtigung des Kontextes, jede Bezugnahme auf den Fixing Sponsor als eine Bezugnahme auf den Ersatz-Fixing Sponsor.

Im Falle, dass einer der Kassakurse nicht länger festgestellt und veröffentlicht wird, kann die Emittentin den Rückzahlungsbetrag[,]**[**und**]** den Zinsbetrag/die Zinsbeträge[,]**[**und**] [**den Optionalen Rückzahlungsbetrag**] [**und den Kündigungsbetrag**]** auf der Grundlage eines anderen Wechselkurses (der "**Ersatz-Wechselkurs**") bestimmen, wie dieser vom betreffenden Fixing Sponsor oder Ersatz-Fixing Sponsor berechnet und veröffentlicht wird. Im Falle der Bestimmung eines Ersatz-Wechselkurses gilt, unter Berücksichtigung des Kontextes, jede Bezugnahme auf den Wechselkurs als eine Bezugnahme auf den Ersatz-Wechselkurs.

Sollte die Emittentin zu dem Ergebnis kommen, dass

(a) der Austausch eines Fixing-Sponsors nicht möglich ist, oder

(b) der Austausch des Wechselkurses nicht möglich ist, oder

(c) aufgrund des Eintritts besondere Umstände oder force majeur wie beispielsweise Katastrophen, Krieg, Terrorereignisse, Aufruhr, Beschränkungen von Zahlungsvorgängen, den Beitritt der Währung zur Europäischen Währungsunion, die für den betreffenden Kassakurs Berücksichtigung findet, oder andere Umstände mit vergleichbaren Auswirkungen auf den Wechselkurs, die die verlässliche Feststellung des Wechselkurses unmöglich oder praktisch nicht durchführbar machen,

wird die Emittentin die Bestimmung des Wechselkurses im Rahmen einer verhältnismäßigen Ausführung ihres Ermessens nach den Vorschriften des Bürgerlichen Gesetzbuches (BGB) vornehmen.]

[Die Umrechnung der zahlbaren Beträge in **[**Euro**][•]** erfolgt **[•].] [**Es werden jedoch mindestens **[**EUR**][•] [**0,001**][•]** [je Festgelegte Stückelung] [auf den Gesamtnennbetrag] gezahlt.**]]**

[(2)**][**(3)**]** Fällt der Tag der Fälligkeit einer Zahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen (der "**Zahltag**") auf einen Tag, der kein Bankgeschäftstag ist, dann:

[*Im Fall der Following Business Day Convention einfügen:*

haben die Anleihegläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nachfolgenden Bankgeschäftstag.**]**

[*Im Fall der Modified Following Business Day Convention einfügen:*

haben die Anleihegläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nachfolgenden Bankgeschäftstag, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zahltag auf den unmittelbar vorhergehenden Bankgeschäftstag vorgezogen.**]**

[*Im Fall der Floating Rate Convention einfügen:*

haben die Anleihegläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nachfolgenden Bankgeschäftstag, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird ein Zinszahltag auf den unmittelbar vorhergehenden Bankgeschäftstag vorgezogen und (ii) ist jeder nachfolgende Zinszahltag der jeweils letzte Bankgeschäftstag des Monats, der **[[***Zahl einfügen***]** Monate**] [***andere festgelegte Zeiträume einfügen***]** nach dem vorhergehenden anwendbaren Zinszahltag liegt.**]**

[*Im Fall der Preceding Business Day Convention einfügen:*

wird der Zahltag auf den unmittelbar vorhergehenden Bankgeschäftstag vorgezogen.**]**

[*Für alle Business Day Conventions, wenn keine Anpassung erfolgt:*

Die Anleihegläubiger sind nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen auf Grund einer solchen Verschiebung zu verlangen.**]**

[*Für alle Business Day Conventions, wenn eine Anpassung erfolgt:*

Falls die Fälligkeit einer Zahlung, wie oben beschrieben, **[**vorgezogen wird**] [**oder**] [**verschoben wird**]**, werden ein solcher Zahltag und der Zinsbetrag entsprechend angepasst.**]**

"**Bankgeschäftstag**" bezeichnet einen Tag (außer Samstag oder Sonntag), an dem das Clearingsystem **[***Wenn die Festgelegte Währung Euro ist oder wenn TARGET2 aus anderen Gründen benötigt wird, einfügen:* und TARGET2 für Geschäfte geöffnet **[**ist**] [**sind**] [***Wenn die Festgelegte Währung nicht Euro ist, einfügen:* und Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen in **[***alle maßgeblichen Finanzzentren einfügen***]** abwickeln.

[*Falls TARGET2 anwendbar ist, enfügen:* "**TARGET2**" ist das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer-System (TARGET2).**]**

(3) Alle Zahlungen werden an die Hauptzahlstelle (wie in § 6 definiert) geleistet. Die Hauptzahlstelle zahlt die fälligen Beträge an das Clearing System zwecks Gutschrift auf die jeweiligen Konten der Depotbanken zur Weiterleitung an die Anleihegläubiger. Die Zahlung an das Clearing System befreit die Emittentin in Höhe der Zahlung von ihren Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen.

(4) Sofern die Emittentin Zahlungen unter den Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht leistet, wird der fällige Betrag auf Basis des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen[2] verzinst. Diese Verzinsung beginnt an dem Tag der Fälligkeit der Zahlung (einschließlich) und endet mit Ablauf des Tages, der der tatsächlichen Zahlung vorangeht (ausschließlich).

[*Im Fall einer Vorläufigen Globalurkunde einfügen:*

(5) Zinszahlungen auf die Schuldverschreibungen, die durch eine Vorläufige Global-Inhaberschuldverschreibung verbrieft werden, erfolgen nur nach Lieferung der Bescheinigungen über Nicht-U.S.-Eigentum (wie in § 1 definiert) durch die relevanten Teilnehmer am Clearing System.**]**

§ 6

(Hauptzahlstelle, Zahlstelle, Berechnungsstelle)

(1) Die **[**UniCredit Bank AG, Am Eisbach 4, 80538 München, Deutschland**][**Citibank, N.A., London Branch, Citigroup Centre, Canada Square, Canary Wharf, London E14 5LB, United Kingdom**][***andere Person, die als Hauptzahlstelle ernannt wurde, einfügen***]**, ist die Hauptzahlstelle (die "**Hauptzahlstelle**"). Die Emittentin kann zusätzliche Zahlstellen (die "**Zahlstellen**") ernennen und die Ernennung von Zahlstellen widerrufen. Die Ernennung bzw. der Widerruf ist gemäß § 10 mitzuteilen.

---

[2] Der gesetzliche Verzugszinssatz gemäß §§ 288 Absatz 1, 247 Absatz 1 BGB beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte (sofern mindestens ein Verbraucher beteiligt ist) oder acht Prozentpunkte (sofern kein Verbraucher beteiligt ist) über dem von der Deutschen Bundesbank zum jeweiligen Zeitpunkt veröffentlichten Basiszinssatz.

[Zusätzliche Zahlstelle zum **[***Zeitpunkt einfügen***]** ist **[***Person, die als zusätzliche Zahlstelle ernannt wurde, einfügen***].]**

(2) Die **[**UniCredit Bank AG, Am Eisbach 4, 80538 München, Deutschland**] [**Citibank, N.A., London Branch, Citigroup Centre, Canada Square, Canary Wharf, London E14 5LB, United Kingdom**] [***andere Person, die als Berechnungsstelle ernannt wurde, einfügen***]** ist die Berechnungsstelle (die "**Berechnungsstelle**").

(3) Sofern irgendwelche Ereignisse eintreten sollten, die die Hauptzahlstelle oder die Berechnungsstelle **[**oder eine zusätzliche Zahlstelle**]** daran hindern, ihre Aufgabe als Hauptzahlstelle oder Berechnungsstelle **[**oder als zusätzliche Zahlstelle**]** zu erfüllen, ist die Emittentin verpflichtet, eine andere Bank von internationalem Rang als Hauptzahlstelle **[**oder als zusätzliche Zahlstelle**]**, bzw. eine andere Person oder Institution mit der nötigen Sachkenntnis als Berechnungsstelle zu ernennen. Eine Übertragung der Stellung als Hauptzahlstelle oder Berechnungsstelle **[**oder zusätzliche Zahlstelle**]** ist von der Emittentin unverzüglich gemäß § 10 mitzuteilen.

(4) Die Hauptzahlstelle**[**, die Zahlstelle**[**n**]]** und die Berechnungsstelle handeln im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ausschließlich als Erfüllungsgehilfen der Emittentin, übernehmen keine Verpflichtungen gegenüber den Anleihegläubigern und stehen in keinem Auftrags- oder Treuhandverhältnis zu diesen. Die Hauptzahlstelle **[**und die Zahlstellen**]** und die Berechnungsstelle sind von den Beschränkungen des §181 BGB befreit.

(5) Falls es sich nicht um einen offensichtlichen Fehler handelt, sind Entscheidungen der Berechnungsstelle endgültig und für die Emittentin sowie die Anleihegläubiger verbindlich.

§ 7

(Steuern)

(1) Zahlungen von Kapital und Zinsen auf die Schuldverschreibungen werden ohne Abzug oder Einbehalt gegenwärtiger oder zukünftiger Steuern, Abgaben oder hoheitlicher Gebühren gleich welcher Art gezahlt, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder den Vereinigten Staaten von Amerika oder einer anderen Rechtsordnung, aus der oder durch die Zahlungen auf die Schuldverschreibungen getätigt werden oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer dort jeweils zur Steuererhebung ermächtigten Gebietskörperschaft oder Behörde auferlegt, erhoben oder eingezogen werden (die "**Quellensteuern**"), es sei denn, ein solcher Abzug oder Einbehalt ist gesetzlich oder auf der Grundlage einer zwischenstaatlichen Vereinbarung mit den Vereinigten Staaten von Amerika oder einer Behörde der Vereinigten Staaten von Amerika vorgeschrieben. Im Falle, dass ein Abzug oder Einbehalt gesetzlich oder auf der Grundlage einer zwischenstaatlichen Vereinbarung mit den Vereinigten Staaten von Amerika oder einer Behörde der Vereinigten Staaten von Amerika vorgeschrieben ist, wird die Emittentin die zusätzlichen Zins- und Kapitalbeträge zahlen, die erforderlich sind, damit der den Anleihegläubigern nach diesem Abzug oder Einbehalt zufließende Nettobetrag jeweils den Beträgen an Kapital und Zinsen entspricht, die den Anleihegläubigern zustehen würden, wenn der Abzug oder Einbehalt nicht erforderlich wäre. Solche Zins- und Kapitalbeträge sind jedoch nicht zahlbar wegen Steuern, Abgaben oder hoheitlicher Gebühren, die

(a) auf andere Weise als durch Abzug oder Einbehalt aus Zahlungen von Kapital oder Zinsen zu entrichten sind, oder

(b) wegen gegenwärtiger oder früherer persönlicher oder geschäftlicher Beziehungen des Anleihegläubigers zu der Bundesrepublik Deutschland zu und nicht allein auf Grund der Tatsache, dass Zahlungen in Bezug auf die Schuldverschreibungen aus der Bundesrepublik Deutschland stammen oder dort besichert sind oder steuerlich so behandelt werden, oder

(c) auf Grund einer Rechtsänderung zahlbar sind, die später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung von Kapital oder Zinsen oder, wenn dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Mitteilung gemäß § 10, oder

(d) von einer Zahlstelle abgezogen oder einbehalten werden, wenn eine andere Zahlstelle die Zahlung ohne einen solchen Abzug oder Einbehalt hätte leisten können, oder

(e) nicht zu entrichten wären, wenn die Schuldverschreibungen bei einem Kreditinstitut verwahrt und die Zahlungen von diesem eingezogen worden wären, oder

(f) von einer Zahlung an eine natürliche Person oder bestimmte als gleichgestellte Einrichtungen bezeichnete juristische Personen (im Sinne der Richtlinie des Europäischen Rates 2003/48/EC) abgezogen oder einbehalten werden, wenn dieser Abzug oder Einbehalt gemäß der Richtlinie des Europäischen Rates 2003/48/EC über die Besteuerung von Zinserträgen oder gemäß eines Gesetzes erfolgt, welches diese Richtlinie umsetzt, mit ihr übereinstimmt oder vorhandenes Recht an sie anpasst, oder

(g) nicht zu entrichten wären, wenn der Anleihegläubiger eine Nichtansässigkeitsbestätigung oder einen ähnlichen Antrag auf Freistellung bei den zuständigen Finanzbehörden stellt oder zumutbare Dokumentations-, Informations- oder sonstige Nachweispflichten erfüllt, oder

(h) auf der Grundlage des Abschnitts 1471(b) des United States Internal Revenue Code von 1986, in der jeweils gültigen Fassung (das "**Gesetz**"), oder anderweitig gemäß den Abschnitten 1471 bis 1474 des Gesetzes, aufgrund von darunter fallenden Verordnungen oder Vereinbarungen, offiziellen Auslegungen dieses Gesetzes oder eines Vertrages oder eines Gesetzes, wodurch eine zwischenstaatliche Abstimmung dazu umgesetzt wird, erhoben werden, oder

(i) bei jeglicher Kombination der Absätze (a)-(h).

(2) Falls in Folge einer Änderung oder Ergänzung der in der Bundesrepublik Deutschland geltenden Rechtsvorschriften oder auf der Grundlage einer zwischenstaatlichen Vereinbarung mit den Vereinigten Staaten von Amerika oder einer Behörde der Vereinigten Staaten von Amerika oder in Folge einer Änderung der Anwendung oder amtlichen Auslegung solcher Rechtsvorschriften, die am oder nach dem Ausgabetag wirksam wird, oder, wenn es sich um eine Serie von Schuldverschreibungen mit mehreren Tranchen handelt, dem Ausgabetag der ersten Tranche, Quellensteuern auf die Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die Schuldverschreibungen anfallen oder anfallen werden und die Quellensteuern, sei es wegen der Verpflichtung zur Zahlung zusätzlicher Zins- und Kapitalbeträge gemäß Absatz (1) oder aus sonstigen Gründen, von der Emittentin zu tragen sind **[***Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen (wie in § 8 bestimmt) einfügen:* oder, falls sich die steuerliche Behandlung der Schuldverschreibungen in anderer Hinsicht wesentlich ändert, diese Änderung am Ausgabetag vernünftigerweise nicht vorhersehbar war und diese Änderung für die Emittentin nach eigener Einschätzung wesentlich nachteilig ist**]**, ist die Emittentin berechtigt, alle ausstehenden Schuldverschreibungen, jedoch nicht nur einen Teil von ihnen, unter Einhaltung einer Kündigungsfrist von mindestens 30 Tagen jederzeit zu [ihrer Festgelegten Stückelung**] [**ihrem Gesamtnennbetrag**]** zu tilgen **[***Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden:*, gemeinsam mit den bis zum Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen**]**. Eine solche Ankündigung der Rückzahlung darf jedoch nicht früher als 90 Tage vor dem Zeitpunkt erfolgen, an dem die Emittentin erstmals Quellensteuer einbehalten oder zahlen müsste, falls eine Zahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen dann geleistet würde. **[***Bei nicht nachrangigen berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen und bei nicht nachrangigen nicht-bevorrechtigten Schuldverschreibungen (wie in § 8 bestimmt) einfügen:* Die Ausübung dieses Kündigungsrechts besteht vorbehaltlich Beschränkungen gemäß einschlägiger Gesetze und Verordnungen.**] [***Bei nachrangigen Schuldverschreibungen (wie in § 8 bestimmt) einfügen*: Die Ausübung dieses Kündigungsrechts der Emittentin ist abhängig von der vorherigen Erlaubnis der zuständigen Aufsichtsbehörde oder Abwicklungsbehörde, soweit gesetzlich erforderlich.**]**

(3) Die Mitteilung erfolgt gemäß § 10. Sie ist unwiderruflich und muss den relevanten Vorzeitigen Rückzahlungstag sowie in zusammenfassender Form die Tatsachen angeben, die die Vorzeitige Rückzahlung begründen.

§ 8

(Rang)

[*Im Fall von nicht nachrangigen* ***[****bevorrechtigten (preferred)****]*** *Schuldverschreibungen einfügen:*

(1) Die Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen sind unmittelbare, unbedingte und unbesicherte Verbindlichkeiten der Emittentin und stehen, sofern gesetzlich nicht anders vorgeschrieben, mindestens im gleichen Rang mit allen anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin**[**, die in einem Insolvenzverfahren über das Vermögen der Emittentin den durch § 46f Absatz 5 Kreditwesengesetz bestimmten höheren Rang haben**].]**

[*Im Fall von nicht nachrangigen nicht-bevorrechtigten (non-preferred) Schuldverschreibungen einfügen:*

(1) Die Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen sind unmittelbare, unbedingte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin im Sinne von § 46f Absatz 6 Satz 1 Kreditwesengesetz gleichrangig sind.

Als nicht nachrangige nicht-bevorrechtigte (*non-preferred*) Verbindlichkeiten der Emittentin, die den durch § 46f Absatz 6 Kreditwesengesetz bestimmten niedrigeren Rang haben, sind Ansprüche auf den Kapitalbetrag der Schuldverschreibungen nachrangig gegenüber anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, sofern und insoweit solche unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten im Insolvenzverfahren der Emittentin oder im Falle der Anwendung von Abwicklungsmaßnahmen eine bevorrechtigte (*preferred*) gesetzliche Behandlung im Sinne von § 46f Absatz 5 Kreditwesengesetz genießen, jedoch vorrangig gegenüber allen nachrangigen Schuldverschreibungen.**]**

[*Im Fall von nicht nachrangigen berücksichtigungsfähigen und im Fall von nicht nachrangigen, nicht-bevorrechtigten (non-preferred) Schuldverschreibungen einfügen:*

(2) Zweck der Schuldverschreibungen ist es, Instrumente berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten im Sinne des Mindestbetrags an Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten (*minimum requirement for own funds and eligible liabilities* – MREL) darzustellen.

(3) Die Aufrechnung mit und gegen Ansprüche aus den Schuldverschreibungen ist ausgeschlossen.

(4) Für die Forderungen aus den Schuldverschreibungen werden keine Sicherheiten oder Garantien gestellt; solche Sicherheiten oder Garantien werden auch zu keinem späteren Zeitpunkt gestellt werden.

(5) Nachträglich können weder der in § 8 (1) geregelte nicht nachrangige nicht-bevorrechtigte Rang geändert noch die in § 3 genannte Laufzeit und jede anwendbare Kündigungsfrist verkürzt werden.]

[*Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:*

(1) Zweck der Schuldverschreibungen ist es, der Emittentin als Ergänzungskapital zu dienen. Die Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen sind unmittelbare, unbedingte und nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen sonstigen nachrangigen Schuldverschreibungen der Emittentin gleichrangig sind, soweit nicht gesetzliche Vorschriften oder die Bedingungen anderer Verbindlichkeiten eine andere Regelung vorsehen. Die Forderungen aus den Schuldverschreibungen gehen im Fall der

Auflösung, der Liquidation oder der Insolvenz der Emittentin oder eines Vergleichs oder eines anderen der Abwendung der Insolvenz dienenden Verfahrens gegen die Emittentin den Forderungen dritter Gläubiger der Emittentinaus nicht nachrangigen Verbindlichkeiten im Range vollständig nach, so dass Zahlungen auf die Schuldverschreibungen so lange nicht erfolgen, wie die Ansprüche dieser dritten Gläubiger der Emittentin aus nicht nachrangigen Verbindlichkeiten nicht vollständig befriedigt worden sind. Die Aufrechnung mit Ansprüchen aus den Schuldverschreibungen gegen Ansprüche der Emittentin ist ausgeschlossen. Für die Forderungen aus den Schuldverschreibungen werden keine Sicherheiten oder Garantien gestellt; gegebenenfalls in der Vergangenheit oder zukünftig von der Emittentin gestellte Sicherheiten oder Garantien in Zusammenhang mit anderen Forderungen besichern nicht die Forderungen aus den Schuldverschreibungen.

(2) Nachträglich können weder der in § 8 (1) geregelte Nachrang beschränkt noch die in § 3 genannte Laufzeit verkürzt werden. Im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung der Schuldverschreibungen unter anderen Umständen als in diesem § 8 oder § 7 (2) oder § 3 **[**2**][**und**][**3**]** beschrieben oder eines Rückkaufs, ist der zurückgezahlte oder gezahlte Betrag ohne Rücksicht auf entgegenstehende Vereinbarungen der Emittentin zurückzugewähren, sofern nicht die zuständige Aufsichtsbehörde oder Abwicklungsbehörde (soweit gesetzlich erforderlich) der vorzeitigen Rückzahlung oder dem Rückkauf zugestimmt hat.**]**

§ 9

(Ersetzung der Emittentin)

(1) Vorausgesetzt, dass kein Verzug bei Zahlungen auf Kapital oder Zinsen der Schuldverschreibungen vorliegt, kann die Emittentin jederzeit ohne Zustimmung der Anleihegläubiger ein mit ihr Verbundenes Unternehmen an ihre Stelle als Hauptschuldnerin für alle Verpflichtungen der Emittentin aus den Schuldverschreibungen setzen (die "**Neue Emittentin**"), sofern

(a) die Neue Emittentin alle Verpflichtungen der Emittentin aus den Schuldverschreibungen übernimmt;

(b) die Emittentin und die Neue Emittentin alle erforderlichen Genehmigungen eingeholt haben und die sich aus diesen Schuldverschreibungen ergebenden Zahlungsverpflichtungen in der hiernach erforderlichen Währung an die Hauptzahlstelle transferieren können, ohne dass irgendwelche Steuern oder Abgaben einbehalten werden müssten, die von oder in dem Land erhoben werden, in dem die Neue Emittentin oder die Emittentin ihren Sitz hat oder für Steuerzwecke als ansässig gilt;

(c) die Neue Emittentin sich verpflichtet hat, alle Anleihegläubiger von jeglichen Steuern, Abgaben oder sonstigen staatlichen Gebühren freizustellen, die den Anleihegläubigern auf Grund der Ersetzung auferlegt werden; **[**und**]**

(d) die Emittentin die ordnungsgemäße Zahlung der gemäß diesen Anleihebedingungen fälligen Beträge unwiderruflich und unbedingt garantiert und der Wortlaut dieser Garantie gemäß § 10 mitgeteilt wird**[**; und**][.]**

[*Im Fall von nicht nachrangigen berücksichtigungsfähigen und im Fall von nicht nachrangigen, nicht-bevorrechtigten Schuldverschreibungen einfügen:*

(e) (i) die Erlöse der Emittentin sofort ohne Einschränkung und in einer Form zur Verfügung stehen, die den Anforderungen an die Berücksichtigungsfähigkeit für die Mindestanforderung an Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten genügt, (ii) die von der Neuen Emittentin übernommenen Verbindlichkeiten ebenso berücksichtigungsfähig sind, (iii) jeder Gläubiger so gestellt wird, wie er ohne die Ersetzung stehen würde und (iv) die Erlaubnis der zuständigen Aufsichtsbehörde oder Abwicklungsbehörde vorliegt, soweit diese erforderlich ist.**]**

[*Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:*

(e) (i) die Neue Emittentin ein Unternehmen ist, das Teil der Konsolidierung (in Bezug auf die Emittentin) ist gemäß Art. 63 lit (n) Unterabsatz (i) i.V.m. Teil 1 Titel II Kapitel 2 der Verordnung des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen, veröffentlicht im Amtsblatt der Europäischen Union am 27. Juni 2013, wie von Zeit zu Zeit geändert und ersetzt (die "**CRR**"), (ii) die Erlöse der Emittentin sofort ohne Einschränkung und in einer Form zur Verfügung stehen, die den Anforderungen der CRR genügt, (iii) die von der Nachfolgeschuldnerin übernommenen Verbindlichkeiten ebenso nachrangig sind wie die übernommenen Verbindlichkeiten, (iv) die Nachfolgeschuldnerin den Betrag der Schuldverschreibungen in die Emittentin zu Bedingungen investiert, die identisch sind mit den Bedingungen der Schuldverschreibungen und (v) die Emittentin die Verbindlichkeiten der Nachfolgeschuldnerin unter den Schuldverschreibungen auf nachrangiger Basis gemäß § 8 dieser Emissionsbedingungen garantiert und vorausgesetzt, dass die Anerkennung des eingezahlten Kapitals als Tier 2 Ergänzungskapital weiterhin gesichert ist.**]**

Für die Zwecke dieses § 9 (1) bedeutet "**Verbundenes Unternehmen**" ein verbundenes Unternehmen im Sinne des § 15 Aktiengesetz.

(2) Eine solche Ersetzung der Emittentin ist gemäß § 10 mitzuteilen.

(3) Im Fall einer solchen Ersetzung der Emittentin gilt jede Bezugnahme auf die Emittentin in diesen Anleihebedingungen als Bezugnahme auf die Neue Emittentin. Ferner gilt jede Bezugnahme auf das Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat oder für Steuerzwecke als ansässig gilt, als Bezugnahme auf das Land, in dem die Neue Emittentin ihren Sitz hat.

§ 10

(Mitteilungen)

[*Im Fall von börsennotierten Schuldverschreibungen einfügen:*

(1) Mitteilungen

[*Wenn Mitteilungen nicht durch elektronische Veröffentlichung auf der Homepage der maßgeblichen Börse bewirkt werden dürfen, einfügen*:

Alle Mitteilungen in Bezug auf die Schuldverschreibungen sind im Bundesanzeiger zu veröffentlichen **[**und**]**

[*Wenn die Veröffentlichung daneben in einem Börsenpflichtblatt zu machen ist*:, soweit gesetzlich erforderlich in einem Börsenpflichtblatt. Dies ist voraussichtlich die **[***Name des Börsenpflichtblatts einfügen***].] [**Ist die Veröffentlichung in dieser Zeitung nicht mehr möglich, werden die Mitteilungen in einem anderen Börsenpflichtblatt gemacht.**]**

Jede Mitteilung gilt am dritten Tage nach dem Veröffentlichungsdatum (oder, wenn sie mehrmals veröffentlicht wird, am dritten Tage nach der ersten Veröffentlichung) als bewirkt.**]**

[*Wenn Mitteilungen durch elektronische Veröffentlichung auf der Homepage der maßgeblichen Börse bewirkt werden dürfen, einfügen*:

Alle Mitteilungen in Bezug auf die Schuldverschreibungen werden **[**zusätzlich**]** durch elektronische Veröffentlichung auf der Homepage der **[***maßgebliche Börse***]** (www.[*Internetadresse einfügen***]**). Jede Mitteilung gilt am dritten Tage nach dem Veröffentlichungsdatum (oder, wenn sie mehrmals veröffentlicht wird, am dritten Tage nach der ersten Veröffentlichung) als bewirkt.**]]**

[(2)**]** *Mitteilungen an das Clearingsystem.*

[*Im Fall von nicht börsennotierten Schuldverschreibungen einfügen*:

Die Emittentin übermittelt alle Mitteilungen in Bezug auf die Schuldverschreibungen dem Clearingsystem zur Weiterleitung durch das Clearingsystem an die Anleihegläubiger. Jede solche Mitteilung gilt am vierten **[**TARGET2**] [**Londoner**] [***anderes Finanzzentrum einfügen***]** Bankgeschäftstag nach dem Tag der Übermittlung der Mitteilung an das Clearingsystem als an die Anleihegläubiger bewirkt.**]**

[*Im Fall von börsennotierten Schuldverschreibungen einfügen*:

Anstelle der in Absatz (1) erwähnten Veröffentlichung in einem Börsenpflichtblatt darf die Emittentin die jeweilige Mitteilung an das Clearingsystem zur Weiterleitung an die Anleihegläubiger übermitteln, sofern das Regelwerk der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, diese Form der Mitteilung gestattet. Jede solche Mitteilung gilt am vierten **[**TARGET2**] [**Londoner**] [***anderes Finanzzentrum einfügen***]** Bankgeschäftstag nach dem Tag der Übermittlung der Mitteilung an das Clearingsystem als an die Anleihegläubiger bewirkt.**]**

[*Im Fall von TARGET2 Bankgeschäftsstag einfügen:* "**TARGET2 Bankgeschäftstag**" ist ein Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem TARGET2 betriebsbereit ist.**]**

[*Im Fall von nicht-TARGET2 Bankgeschäftstagen:* "**[Londoner] [***anderes Finanzzentrum einfügen***] Bankgeschäftstag**" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in **[**London**] [***anderes Finanzzentrum einfügen***]** für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.**].]**

§ 11

(Rückerwerb)

[*Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:*

Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit **[***im Fall von nicht nachrangigen berücksichtigungsfähigen und im Fall von nicht nachrangigen, nicht-bevorrechtigten Schuldverschreibungen einfügen:* (vorbehaltlich Beschränkungen gemäß einschlägiger Gesetze und Verordnungen)**]** Schuldverschreibungen am Markt oder auf sonstige Weise und zu jedem beliebigen Preis zurückzukaufen. Von der Emittentin zurückgekaufte Schuldverschreibungen können nach Ermessen der Emittentin von der Emittentin gehalten, erneut verkauft oder der Hauptzahlstelle zur Entwertung übermittelt werden.**]**

[*Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:*

Vorbehaltlich § 8 und nur wenn und soweit der Rückerwerb nicht aufgrund anwendbarer Eigenkapitalvorschriften unzulässig ist, ist die Emittentin (mit vorheriger Erlaubnis der zuständigen Aufsichtsbehörde oder Abwicklungsbehörde, soweit diese erforderlich ist) berechtigt, jederzeit Schuldverschreibungen am Markt oder auf sonstige Weise und zu jedem beliebigen Preis zurückzukaufen. Alle vollständig zurückgezahlten Schuldverschreibungen werden entwertet und dürfen nicht erneut begeben oder verkauft werden.**]**

§ 12

(Vorlegungsfrist)

Die in § 801 Absatz (1) Satz 1 BGB vorgesehene Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf zehn Jahre verkürzt.

§ 13

(Teilunwirksamkeit)

Sollte eine Bestimmung dieser Anleihebedingungen ganz oder teilweise unwirksam oder undurchführbar sein oder werden, so bleiben die übrigen Bestimmungen davon unberührt. Eine in Folge Unwirksamkeit oder Undurchführbarkeit dieser Anleihebedingungen entstehende Lücke ist durch eine dem Sinn und Zweck dieser Anleihebedingungen und den Interessen der Parteien entsprechende Regelung auszufüllen.

§ 14

(Anwendbares Recht, Erfüllungsort, Gerichtsstand[, Sprache])

(1) Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Emittentin und der Anleihegläubiger unterliegen dem Recht der Bundesrepublik Deutschland.

(2) Erfüllungsort ist München.

(3) Gerichtsstand für alle Rechtsstreitigkeiten aus oder im Zusammenhang mit den in diesen Anleihebedingungen geregelten Angelegenheiten ist, soweit gesetzlich zulässig, München.

[*Nur einfügen, falls die Anleihebedingungen nicht ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind:*

(4) **[***Falls nicht-bindende englische Übersetzung beigefügt wird, einfügen:* Diese Anleihebedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.**]**

[*Falls nicht-bindende deutsche Übersetzung beigefügt wird, einfügen:* Diese Anleihebedingungen sind in englischer Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigefügt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.**]]**

[*Falls die Anleihebedingungen geändert werden können, einfügen:*

§ 15

(Änderungen der Anleihebedingungen)

(1) Die §§ 5 ff. des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (Schuldverschreibungsgesetz, "**SchVG**") finden auf die Schuldverschreibungen Anwendung. Folglich können durch die Emittentin mit Zustimmung der Anleihegläubiger aufgrund eines Mehrheitsbeschlusses Änderungen dieser Anleihebedingungen vorgenommen werden **[***Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:* vorbehaltlich der Einhaltung der aufsichtsrechtlichen Voraussetzungen für die Anerkennung der Schuldverschreibungen als Ergänzungskapital**]**.

(2) Die Anleihegläubiger können durch Mehrheitsbeschluss insbesondere folgenden Maßnahmen zustimmen:

(i) der Veränderung der Fälligkeit, der Verringerung oder dem Ausschluss der Zinsen,

(ii) der Veränderung der Fälligkeit der Hauptforderung,

(iii) der Verringerung der Hauptforderung,

(iv) dem Nachrang der Forderungen aus den Schuldverschreibungen im Insolvenzverfahren der Emittentin,

(v) der Umwandlung oder dem Umtausch der Schuldverschreibungen in Gesellschaftsanteile, andere Wertpapiere oder andere Leistungsversprechen,

(vi) dem Austausch und der Freigabe von Sicherheiten,

(vii) der Änderung der Währung der Schuldverschreibungen,

(viii) dem Verzicht auf das Kündigungsrecht der Anleihegläubiger oder dessen Beschränkung,

(ix) der Änderung oder Aufhebung von Nebenbestimmungen der Schuldverschreibungen und

(x) der Bestellung oder Abberufung eines gemeinsamen Vertreters der Anleihegläubiger.

Eine Verpflichtung zur Leistung kann für die Anleihegläubiger durch Mehrheitsbeschluss nicht begründet werden.

(3) Die Anleihegläubiger beschließen im Wege der Abstimmung **[**in einer Versammlung**][**ohne Versammlung gemäß § 18 SchVG**]**.

Die Gläubigerversammlung wird von der Emittentin oder von dem Gemeinsamen Vertreter (wie in nachstehendem Absatz (8) definiert) der Anleihegläubiger einberufen. Gemäß § 9 Abs. (1) Satz 1 i.V.m. § 18 SchVG ist sie einzuberufen, wenn Anleihegläubiger, deren Schuldverschreibungen 5 % des Nennwertes der ausstehenden Schuldverschreibungen erreichen, dies schriftlich unter Angabe eines der in § 9 Abs. (1) Satz 1 SchVG aufgeführten Gründe verlangen.

(4) Vorbehaltlich des nachstehenden Satzes und der Erreichung der erforderlichen Beschlussfähigkeit entscheiden die Anleihegläubiger mit der einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte.

Die Fälle des § 15 Absatz (2) (i) bis (x) bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer Mehrheit von mindestens 75 % der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte.

(5) An Abstimmungen der Anleihegläubiger nimmt jeder Anleihegläubiger nach Maßgabe des Nennwerts oder des rechnerischen Anteils seiner Berechtigung an den ausstehenden Schuldverschreibungen teil. Das Stimmrecht ruht, solange die Anteile der Emittentin oder einem mit ihr verbundenen Unternehmen (§ 271 Absatz (2) Handelsgesetzbuch) zustehen oder für Rechnung der Emittentin oder eines mit ihr verbundenen Unternehmens gehalten werden. Die Emittentin darf Schuldverschreibungen, deren Stimmrechte ruhen, einem anderen nicht zu dem Zweck überlassen, die Stimmrechte an ihrer Stelle auszuüben; dies gilt auch für ein mit der Emittentin verbundenes Unternehmen. Niemand darf das Stimmrecht zu dem in Satz 3 erster Halbsatz bezeichneten Zweck ausüben.

(6) Verbindlichkeit: Die Mehrheitsbeschlüsse der Anleihegläubiger sind für alle Anleihegläubiger gleichermaßen verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluss der Anleihegläubiger, der nicht gleiche Bedingungen für alle Anleihegläubiger vorsieht, ist unwirksam, es sei denn die benachteiligten Anleihegläubiger stimmen ihrer Benachteiligung ausdrücklich zu.

(7) Die Anleihegläubiger haben die Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung zum Zeitpunkt der Stimmabgabe durch besonderen Nachweis der Depotbank (wie nachstehend definiert) und die die Vorlage eines Sperrvermerks der Depotbank zugunsten der Hauptzahlstelle für den Abstimmungszeitraum nachzuweisen.

Die Bescheinigung der Depotbank muss

(i) den vollen Namen und die volle Anschrift des Anleihegläubigers bezeichnen,

(ii) den gesamten Nennbetrag von Schuldverschreibungen angeben, die am Ausstellungstag dieser Bescheinigung dem bei dieser Depotbank bestehenden Wertpapierdepot dieses Anleihegläubigers gutgeschrieben sind und

(iii) bestätigen, dass die Depotbank an das Clearing System und die Hauptzahlstelle eine schriftliche Mitteilung gemacht hat, die die Angaben gemäß (i) und (ii) enthält und die Bestätigungsvermerke des Clearing Systems trägt.

"**Depotbank**" bezeichnet jede Bank oder jedes sonstige anerkannte Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der bzw. bei dem der

Anleihegläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearing Systems.

(8) Die Anleihegläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter (der "**Gemeinsame Vertreter**") für alle Anleihegläubiger bestellen. Zum gemeinsamen Vertreter kann jede geschäftsfähige Person oder eine sachkundige juristische Person bestellt werden. Eine Person, welche

(i) Mitglied des Vorstands, des Aufsichtsrats, des Verwaltungsrats oder eines ähnlichen Organs, Angestellter oder sonstiger Mitarbeiter der Emittentin oder eines mit dieser verbundenen Unternehmens ist;

(ii) am Stamm- oder Grundkapital der Emittentin oder eines mit dieser verbundenen Unternehmens mit mindestens 20% beteiligt ist;

(iii) Finanzgläubiger der Emittentin oder eines mit dieser verbundenen Unternehmens mit einer Forderung in Höhe von mindestens 20% der ausstehenden Schuldverschreibungen oder Organmitglied, Angestellter oder sonstiger Mitarbeiter dieses Finanzgläubigers ist; oder

(iv) auf Grund einer besonderen persönlichen Beziehung zu den in den Nummern (i) bis (iii) aufgeführten Personen unter deren bestimmenden Einfluss steht,

muss den Anleihegläubigern vor ihrer Bestellung zum gemeinsamen Vertreter die maßgeblichen Umstände offen legen. Der Gemeinsame Vertreter hat die Anleihegläubiger unverzüglich in geeigneter Form darüber zu unterrichten, wenn in seiner Person solche Umstände nach der Bestellung eintreten.

(9) Der Gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, welche ihm durch Gesetz oder von den Anleihegläubigern durch Mehrheitsbeschluss eingeräumt wurden. Er hat die Weisungen der Anleihegläubiger zu befolgen. Soweit er zur Geltendmachung von Rechten der Anleihegläubiger ermächtigt ist, sind die einzelnen Anleihegläubiger zur selbständigen Geltendmachung dieser Rechte nicht befugt, es sei denn der Mehrheitsbeschluss sieht dies ausdrücklich vor. Über seine Tätigkeit hat der Gemeinsame Vertreter den Anleihegläubigern zu berichten.

(10) Der Gemeinsame Vertreter haftet den Anleihegläubigern als Gesamtgläubiger für die ordnungsgemäße Erfüllung seiner Aufgaben; bei seiner Tätigkeit hat er die Sorgfalt eines ordentlichen und gewissenhaften Geschäftsleiters anzuwenden. **[***Falls die Haftung des gemeinsamen Vertreters durch Beschluss der Anleihegläubiger beschränkt werden kann, einfügen:* Die Haftung des gemeinsamen Vertreters kann durch Beschluss der Anleihegläubiger beschränkt werden.**][***Falls die Haftung des gemeinsamen Vertreters auf einen bestimmten Betrag beschränkt werden kann, einfügen:* Die Haftung des gemeinsamen Vertreters wird auf **[**das **[***Zahl einfügen***]** -fache seiner jährlichen Vergütung**][***Betrag einfügen***]** beschränkt.**]** Über die Geltendmachung von Ersatzansprüchen der Anleihegläubiger gegen den gemeinsamen Vertreter entscheiden die Anleihegläubiger.

(11) Der Gemeinsame Vertreter kann von den Anleihegläubigern jederzeit ohne Angabe von Gründen abberufen werden. Der Gemeinsame Vertreter kann von der Emittentin verlangen, alle Auskünfte zu erteilen, die zur Erfüllung der ihm übertragenen Aufgaben erforderlich sind. Die durch die Bestellung eines Gemeinsamen Vertreters entstehenden Kosten und Aufwendungen, einschließlich einer angemessenen Vergütung des Gemeinsamen Vertreters, trägt die Emittentin.

(12) Ersetzung. Die Vorschriften dieses § 15 finden auf eine Ersetzung der Emittentin gemäß § 9 keine Anwendung. Im Fall einer solchen Ersetzung erstrecken sie sich jedoch auf eine gemäß § 9 Abs. (1) lit. (d) abzugebende Garantie.**]**

Option III:

Emissionsbedingungen für
Nullkupon Schuldverschreibungen)

§ 1

(Serie, Form der Schuldverschreibungen, Ausgabe weiterer Schuldverschreibungen)

(1) Diese Tranche der Serie (die "**Serie**") von Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") der UniCredit Bank AG (die "**Emittentin**") wird am **[***Ausgabetag einfügen***]** (der "**Ausgabetag**") in Form von Inhaberschuldverschreibungen auf der Grundlage dieser Anleihebedingungen (die "**Anleihebedingungen**") in **[***Festgelegte Währung einfügen***]** (die "**Festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von **[**bis zu**] [***Gesamtnennbetrag einfügen***]** (der "**Gesamtnennbetrag**") in einer Stückelung von **[***Festgelegte Stückelung einfügen***]** (die "**Festgelegte Stückelung**") begeben.

[*Im Fall einer Vorläufigen Global-Inhaberschuldverschreibung, die gegen eine Dauer-Global-Inhaberschuldverschreibung ausgetauscht wird, einfügen:*

(2) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich in einer vorläufigen Global-Inhaberschuldverschreibung (die "**Vorläufige Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Vorläufige Global-Inhaberschuldverschreibung wird am oder nach dem 40. Tag (der "**Austauschtag**") nach dem Ausgabetag nur nach Vorlage von Bescheinigungen, wonach der wirtschaftliche Eigentümer oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die Vorläufige Global-Inhaberschuldverschreibung verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Person(en) ist bzw. sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten) (die "**Bescheinigungen über Nicht-U.S.-Eigentum**"), gegen eine Dauer-Global-Inhaberschuldverschreibung (die "**Dauerglobalurkunde**" und, zusammen mit der Vorläufigen Globalurkunde die "**Globalurkunden**" und einzeln jeweils eine "**Globalurkunde**") ausgetauscht. **[***Falls CBL und Euroclear als Clearingsystem bestimmt sind, gilt Folgendes*: Die Details eines solchen Austausches werden in den Büchern der ICSDs (wie nachfolgend definiert) geführt.**]**

Die Inhaber der Schuldverschreibungen (die "**Anleihegläubiger**") haben keinen Anspruch auf Ausgabe von Schuldverschreibungen in effektiver Form. Die Schuldverschreibungen sind als Miteigentumsanteile an der Global-Inhaberschuldverschreibung nach den einschlägigen Bestimmungen des Clearing Systems übertragbar. Die Zahlungsansprüche sind durch die Dauer-Global-Inhaberschuldverschreibung verbrieft.

"**U.S.-Personen**" sind solche, wie sie in *Regulation S* des *United States Securities Act of 1933* definiert sind und umfassen insbesondere Gebietsansässige der Vereinigten Staaten sowie amerikanische Kapital- und Personengesellschaften.**]**

Jede Globalurkunde trägt die eigenhändigen oder faksimilierten Unterschriften von zwei berechtigten Vertretern der Emittentin **[***Im Falle einer anderen Stelle als UniCredit Bank AG als Hauptzahlstelle (wie in § 6 bestimmt) gilt Folgendes*: sowie die eigenhändige Unterschrift eines Kontrollbeauftragten der Hauptzahlstelle(wie nachstehend in § 6 definiert)**].]**

[*Im Fall einer Dauerglobalurkunde ab dem Ausgabetag, einfügen:*

(2) Die Schuldverschreibungen sind in einer Dauerglobalurkunde ohne Zinsscheine verbrieft (die "**Dauerglobalurkunde**" oder die "**Globalurkunde**"), die die

eigenhändigen oder faksimilierten Unterschriften von zwei berechtigten Vertretern der Emittentin **[***Im Falle einer anderen Stelle als UniCredit Bank AG als Hauptzahlstelle (wie in § 6 bestimmt) gilt Folgendes:* sowie die eigenhändige Unterschrift eines Kontrollbeauftragten der Hauptzahlstelle (wie nachstehend in § 6 definiert)**]** trägt. Die Inhaber der Schuldverschreibungen (die "**Anleihegläubiger**") haben keinen Anspruch auf Ausgabe von Schuldverschreibungen in effektiver Form. Die Schuldverschreibungen sind als Miteigentumsanteile an der Globalurkunde nach den einschlägigen Bestimmungen des Clearing Systems übertragbar. Die Zahlungsansprüche sind durch die Globalurkunde verbrieft.**]**

(3) Jede Globalurkunde wird von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt. "**Clearing System**" **[**ist Clearstream Banking AG, Frankfurt ("**CBF**")**][**sind Clearstream Banking société anonyme, Luxemburg ("**CBL**") und Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**")**][**(CBL und Euroclear sind jeweils ein "**ICSD**" (*International Central Securities Depository*) und gemeinsam die "**ICSDs**")**][***anderes Clearing System einfügen***]**.

[*Im Fall von Euroclear und CBL und wenn die Vorläufige Globalurkunde oder die Dauerglobalurkunde keine New Global Note ist, einfügen:*

(4) Die Schuldverschreibungen werden in Classical Global Note Form ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.**]**

[*Im Fall von Euroclear und CBL und wenn die Vorläufige Globalurkunde oder die Dauerglobalurkunde eine New Global Note ist, einfügen:*

(4) Die Schuldverschreibungen werden in New Global Note Form ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle ("**Common Safekeeper**") im Namen beider ICSDs verwahrt. Der Nennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Büchern beider ICSDs eingetragenen Gesamtbetrag. Die Bücher der ICSDs (die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Schuldverschreibungen führt) sind schlüssiger Nachweis über den Nennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen und eine zu diesen Zwecken von einem ICSD jeweils ausgestellte Bestätigung mit dem Nennbetrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist zu jedem Zeitpunkt ein schlüssiger Nachweis über den Inhalt der Bücher des jeweiligen ICSD.

Bei jeder Rückzahlung bzw. Kauf und Entwertung bezüglich der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen werden die Einzelheiten über Rückzahlungbzw. Kauf und Entwertung bezüglich der Globalurkunde anteilig in die Bücher der ICSDs eingetragen und nach dieser Eintragung vom Nennbetrag der in die Bücher der ICSDs aufgenommenen und durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen der Gesamtnennbetrag der zurückgekauften bzw. gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen abgezogen. **[***Falls die Schuldverschreibungen aufgrund eines optionalen Kündigungsrechts teilweise zurückgezahlt werden können, einfügen:* Für das technische Verfahren der ICSDs im Fall der optionalen Rückzahlung (wie in § 3 definiert) hinsichtlich einer teilweisen Rückzahlung wird der ausstehende Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) entweder als Reduzierung des Nennbetrags oder als Poolfaktor nach billigem Ermessen der ICSDs gemäß § 317 BGB in die Bücher der ICSDs aufgenommen.**]**

[(4)**][**(5)**]** Die Emittentin darf ohne Zustimmung der Anleihegläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung in der Weise begeben, dass sie mit den Schuldverschreibungen zusammengefasst werden, mit ihnen eine einheitliche Serie bilden und den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen erhöhen. Der Begriff "Schuldverschreibungen" umfasst im Fall einer solchen Erhöhung auch solche zusätzlich begebene Schuldverschreibungen.

§ 2
(Verzinsung)

(1) Während ihrer Laufzeit erfolgen keine periodischen Zinszahlungen auf die Schuldverschreibungen.

(2) "**Zinstagequotient**" bezeichnet für die Berechnung des auf eine Schuldverschreibung entfallenden Zinsbetrags für jeglichen Zeitraum (der "**Berechnungszeitraum**"):

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

die tatsächliche Anzahl der Tage in dem Berechnungszeitraum (einschließlich des ersten aber ausschließlich des letzten Tages dieser Periode) geteilt durch die tatsächlichen Tage in dem jeweiligen Kalenderjahr.**]**

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

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

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

die tatsächliche Anzahl der Tage im Berechnungszeitraum dividiert durch 365.**]**

[*Im Fall von Actual/360 einfügen:*

die tatsächliche Anzahl der Tage im Berechnungszeitraum dividiert durch 360.**]**

[*Im Fall von 30/360 einfügen:*

die Anzahl der Tage im Berechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres mit 360 Tagen und mit 12 Monaten mit jeweils 30 Tagen berechnet wird.**]**

§ 3

(Fälligkeit, Rückzahlungsbetrag[, Optionale Rückzahlung nach Wahl der Emittentin (Call Option)][, Optionale Rückzahlung nach Wahl der Anleihegläubiger (Put Option)], Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag)

(1) Die Schuldverschreibungen werden, es sei denn, sie wurden gemäß **[***Falls das außerordentliche Kündigungsrecht der Anleihegläubiger Anwendung findet einfügen:* § 4 oder**]** § 7 vorzeitig zurückgezahlt, am **[***Fälligkeitstag einfügen* **[***im Fall nicht nachrangiger nicht-bevorrechtigter Schuldverschreibungen (wie in § 8 bestimmt): Fälligkeitstag, der mindestens ein Jahr nach*

Begebung liegt] [*im Fall nachrangiger Schuldverschreibungen (wie in § 8 bestimmt) einfügen: Fälligkeitstag, der mindestens fünf Jahre nach Begebung liegt, einfügen*]] (der "**Fälligkeitstag**") in Höhe [*Falls die Schuldverschreibungen zu ihrer festgelegten Stückelung zurückgezahlt werden einfügen*: der Festgelegten Stückelung] [*Falls die Schuldverschreibungen zu ihrem Gesamtnennbetrag zurückgezahlt werden einfügen*: des Gesamtnennbetrages] [*Falls die Schuldverschreibungen zu einem anderen Betrag als Ihre festgelegte Stückelung zurückgezahlt werden einfügen*: [*Betrag einfügen*] pro festgelegter Stückelung] (der "**Rückzahlungsbetrag**") zur Rückzahlung fällig.

[*Im Fall einer optionalen Rückzahlung nach Wahl der Emittentin (Call-Option) einfügen:*

(2) Die Emittentin kann am [*Kündigungstermin[e] einfügen*][eines jeden Jahres beginnend am [*Datum einfügen*]] ([der][jedes dieser Daten ein] "**Kündigungstermin**") [*Im Fall von nicht nachrangigen berücksichtigungsfähigen und im Fall von nicht nachrangigen nicht-bevorrechtigten Schuldverschreibungen (wie in § 8 bestimmt) einfügen:* vorbehaltlich Beschränkungen gemäß einschlägiger Gesetze und Verordnungen] [*Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen (wie in § 8 bestimmt) einfügen:* und vorbehaltlich der Erlaubnis der zuständigen Aufsichtsbehörde oder Abwicklungsbehörde, soweit gesetzlich erforderlich] die Schuldverschreibungen vollständig [oder teilweise] zurückzahlen. Die Emittentin wird mindestens [*Zahl einsetzen (mindestens 5 Bankgeschäftstage)*][Bankgeschäftstage][Monate] vor dem [betreffenden] Kündigungstermin eine solche Rückzahlung gemäß § 10 mitteilen. Diese Mitteilung ist unwiderruflich und gibt den [betreffenden] Kündigungstermin an. Die Schuldverschreibungen werden zum [betreffenden] Kündigungstermin zum Optionalen Rückzahlungsbetrag gemäß den Vorschriften des § 5 zurückgezahlt.

Der Optionale Rückzahlungsbetrag (der "**Optionale Rückzahlungsbetrag**") [je Schuldverschreibung] [der Schuldverschreibungen] ist [ihre Festgelegte Stückelung] [ihr Gesamtnennbetrag] [wie folgt:

Kündigungstermin(e)	Optionale(r) Rückzahlungsbetrag(-beträge)
[*Kündigungstermin(e) einfügen*][1]	[*Optionale(r) Rückzahlungsbetrag(-beträge) einfügen, der/die nicht unterhalb des Nennwerts/Emissionspreises liegt/liegen*]]

[Das Einlösungsrecht der Anleihegläubiger bleibt bis zum [letzten unmittelbar dem] Kündigungstermin [vorangehenden Einlösungstag] unberührt.]]

[*Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen (wie in § 8 bestimmt) einfügen:*

([2][3]) Die Schuldverschreibungen können jederzeit insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin und vorbehaltlich der Erlaubnis der zuständigen Aufsichtsbehörde oder Abwicklungsbehörde (jeweils soweit gesetzlich erforderlich) mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen vorzeitig gekündigt und zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, falls die Schuldverschreibungen nach eigener Einschätzung der Emittentin für die Zwecke der Eigenmittelausstattung von der Anerkennung als Ergänzungskapital (Tier 2) nach Maßgabe der anwendbaren Vorschriften ausgeschlossen sind oder.]

[1] Im Fall von nicht nachrangigen nicht-bevorrechtigten Schuldverschreibungen darf der erste Wahl-Rückzahlungstag frühestens ein Jahr nach dem Begebungstag liegen. Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen darf der erste Wahl-Rückzahlungstag frühestens fünf Jahre nach dem Begebungstag liegen.

[*Im Fall einer optionalen Rückzahlung nach Wahl der Anleihegläubiger (Put-Option) einfügen:*

(**[**2**][**3**][**4**])** Die Anleihegläubiger können durch Mitteilung in Textform (die "**Einlösungserklärung**") **[**am**] [***Einlösungstag***[***e***]** *einfügen***]** (**[**der**] [**jeweils ein**]** "**Einlösungstag[e]**") die Rückzahlung der Schuldverschreibungen verlangen. Die Emittentin wird die Schuldverschreibungen gemäß den Vorschriften des § 5 in Höhe des Einlösungsbetrags gegen Lieferung der Schuldverschreibungen auf das Konto der Hauptzahlstelle beim Clearing System an die Emittentin oder zu deren Gunsten zurückzahlen, falls einer der Anleihegläubiger ihr mit Frist von **[**mindestens **[**30**][***Anzahl einfügen***]] [**und**] [**höchstens **[**60**] [***Anzahl einfügen***]]** Bankgeschäftstagen **[**vor dem Einlösungstag**][***Datum einfügen***]** eine Einlösungserklärung einreicht. **[**Diese Einlösungserklärung muss durch Übersendung eines ordnungsgemäß ausgefüllten Formulars, welches bei der Hauptzahlstelle **[***Kontaktdaten einfügen***]** zu gewöhnlichen Geschäftszeiten erhältlich ist, bei der Hauptzahlstelle eingereicht werden.

Die Einlösungserklärung muss insbesondere enthalten:

(a) den Namen und die Adresse des Anleihegläubigers, mit für die Hauptzahlstelle hinreichend beweiskräftigem Besitznachweis dafür, dass es sich um den Inhaber der jeweiligen Schuldverschreibungen handelt;

(b) die Wertpapieridentifikationsnummer und die Anzahl der Schuldverschreibungen, für die das Einlösungsrecht geltend gemacht wird; und

(c) die Kontonummer des Clearing Systems bzw. die Angabe eines Geldkontos bei einem Kreditinstitut (wie jeweils anwendbar), auf das der Einlösungsbetrag überwiesen werden soll.

Wenn die festgelegte Anzahl der Schuldverschreibungen, für die die Ausübung des Einlösungsrechts in der Einlösungserklärung erklärt wurde, von der Anzahl der an die Hauptzahlstelle übermittelten Zahl der Schuldverschreibungen abweicht, wird die Einlösungserklärung so behandelt, als sei sie für die Anzahl an Schuldverschreibungen eingereicht worden, die der kleineren der beiden Zahlen entspricht. Alle restlichen Schuldverschreibungen werden dem Anleihegläubiger auf dessen Kosten und dessen Risiko zurückgeliefert.

Eine auf diese Weise ausgeübte Option kann weder widerrufen noch zurückgezogen werden.

Der Einlösungsbetrag (der "**Einlösungsbetrag**") [je Schuldverschreibung] [der Schuldverschreibungen] ist **[**ihre Festgelegte Stückelung**]** [ihr Gesamtnennbetrag] **[**wie folgt:

Einlösungstag(e)	Einlösungsbetrag(-beträge)
[*Einlösungstag(e) einfügen***]**	**[***Einlösungsbetrag(-beträge) einfügen, der/die nicht unterhalb des Nennwerts/Emissionspreises liegt/liegen***]]**

[*Im Falle eines optionalen Rückzahlungsrechts der Emittentin einsetzen:* Das Recht auf eine optionale Rückzahlung durch die Emittentin bleibt bis zum **[**letzten unmittelbar dem**]** Einlösungstag **[**vorangehenden Kündigungstermin**]** unberührt.**]]**

(**[**3**][**4**][**5**])** "**Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag**" bezeichnet einen Betrag, der der Summe entspricht aus

(a) [*Referenzpreis einfügen*] (der "**Referenzpreis**"), und

(b) dem Produkt aus [*Emissionsrendite in % einfügen*] (die "**Emissionsrendite**") und dem Referenzpreis ab dem [*Emissionstag einfügen*] (einschließlich) bis zu dem vorgesehenen Tag der Rückzahlung (ausschließlich) oder (soweit einschlägig) dem Tag, an dem die

Schuldverschreibungen fällig werden, wobei die Emissionsrendite jährlich berechnet wird.

Soweit die Berechnung für einen Zeitraum gemacht wird, der nicht einer vollen Anzahl an Jahren entspricht, wird die Berechnung in Bezug auf dem Zeitraum, der keinem vollen Jahr entspricht, auf der Basis des Zinstagequotienten (wie in § 2 definiert) vorgenommen.

([3][4][5]) Falls die Emittentin **[**den Rückzahlungsbetrag [,][und]**]** den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag [[,][und] den Optionalen Rückzahlungsbetrag] [[,][und] den Einlösungsbetrag] nicht bei Fälligkeit zahlt, wird dieser Betrag wie in Unterabschnitt (**[**3**][**4**][**5**]**) (b) dieses § 3 ausgeführt berechnet, wobei Bezugnahmen auf den vorgesehenen Tag der Rückzahlung, bzw. den Tag an dem die jeweilige Schuldverschreibung fällig wird, auf den Tag gelten sollen, an dem die jeweilige Zahlung vorgenommen wird.

§ 4

(Außerordentliches Kündigungsrecht der Anleihegläubiger)

[*Im Fall von Schuldverschreibungen, bei denen das außerordentliche Kündigungsrecht der Anleihegläubiger Anwendung findet einfügen:*

(1) Jeder Anleihegläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibungen fällig zu stellen und deren sofortige Rückzahlung zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zu verlangen, falls

(a) unter den Schuldverschreibungen fällige Zahlungen nicht innerhalb von 30 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag gezahlt werden, oder

(b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung irgendeiner anderen Verpflichtung unter den Schuldverschreibungen unterlässt, und die Unterlassung länger als 60 Tage nach Zugang einer entsprechenden Mahnung in Textform eines Anleihegläubigers bei der Emittentin andauert, oder

(c) die Emittentin allgemein ihre Zahlungen einstellt, oder

(d) die Eröffnung eines Insolvenzverfahrens oder eines vergleichbaren Verfahrens über das Vermögen der Emittentin beantragt wird oder die Emittentin eine außergerichtliche Schuldenregelung zur Abwendung des Insolvenzverfahrens oder eines vergleichbaren Verfahrens anbietet, oder

(e) die Emittentin liquidiert wird; dies gilt nicht, wenn die Emittentin mit einer anderen Gesellschaft fusioniert oder anderweitig umorganisiert wird und wenn diese andere oder die umorganisierte Gesellschaft die sich aus den Schuldverschreibungen ergebenden Verpflichtungen der Emittentin übernimmt.

Das Recht, die Schuldverschreibungen zu kündigen, erlischt, falls der jeweilige Kündigungsgrund vor Ausübung des Rechts geheilt wurde.

(2) Die Fälligstellung gemäß Absatz (1) hat in der Weise zu erfolgen, dass der Anleihegläubiger der Hauptzahlstelle eine Kündigungserklärung in Textform und einen hinreichend beweiskräftigen Besitznachweis übergibt oder durch eingeschriebenen Brief sendet. Die Fälligkeit der Schuldverschreibungen tritt mit Zugang der Kündigungserklärung bei der Hauptzahlstelle ein. Die Kündigungserklärung wird von der Hauptzahlstelle unverzüglich ohne weitere Prüfung an die Emittentin weitergeleitet.**]**

[*Im Fall von nicht nachrangigen berücksichtigungsfähigen, nicht nachrangigen nicht-bevorrechtigten , nachrangigen Schuldverschreibungen (wie in § 8 bestimmt) und im Fall von Schuldverschreibungen, bei denen das außerordentliche Kündigungsrecht gesetzlich ausgeschlossen ist, einfügen:*

Die Anleihegläubiger sind nicht berechtigt, die Schuldverschreibungen zu kündigen.**]**

§ 5

(Zahlungen)

(1) Die Emittentin verpflichtet sich,

(a) den Rückzahlungsbetrag am Fälligkeitstag zu zahlen **[**oder**]**

(b) den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag an den für die Rückzahlung der Schuldverschreibung relevanten Tagen zu zahlen**[**.**][**oder**]**

[*Im Fall eines Optionalen Rückzahlungsbetrags einfügen:*

(c) den Optionalen Rückzahlungsbetrag am Kündigungstermin zu zahlen**[**.**]** **[**oder**]]**

[*Im Fall eines Einlösungsbetrags einfügen:*

(**[**c**][**d**]**) den Einlösungsbetrag am Einlösungstag zu zahlen.**]**

Die in diesem Absatz (1) genannten Beträge sowie alle weiteren gemäß diesen Anleihebedingungen geschuldeten Beträge werden **[***Falls die Festgelegte Währung der Euro ist einfügen:* auf den nächsten 0,01 Euro auf- oder abgerundet, wobei 0,005 Euro **[**aufgerundet**]** **[**stets abgerundet**]** werden**][***Falls die festgelegte Währung nicht der Euro ist einfügen:* auf die kleinste Einheit der Festgelegten Währung auf- oder abgerundet, wobei 0,5 einer solchen Einheit **[**aufgerundet**]** **[**stets abgerundet**]** werden**]**.

[*Im Fall von Dual-Currency-Schuldverschreibungen einfügen:*

(2) Die Zahlung des Rückzahlungsbetrages **[**und**]** **[**des Optionalen Rückzahlungsbetrages**]** **[**und des Einlösungsbetrages] und des Vorzeitigen Rückzahlungsbetrags werden in **[***Währung einfügen***]** abgewickelt.

[Die Umrechnung der Beträge zahlbar in [*Währung einfügen*] erfolgt mit dem Wechselkurs am jeweiligen Kursberechnungstag für den Rückzahlungsbetrag[,**][**und**]** **[**den Optionalen Rückzahlungsbetrag**]** **[**und den Einlösungsbetrag**]** und den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag.

"**Wechselkurs**" ist [der "[*ersten Kurs einfügen*]" multipliziert mit "[*zweiten Kurs einfügen*]"] [*Umtauschfaktor einfügen*] am jeweiligen Kursberechnungstag.

"[*ersten Kurs einfügen*]" bedeutet den von [*Sponsor einfügen*] (ein "**Fixing Sponsor**") veröffentlichten [*entsprechende Bezeichnung einfügen*] Kassakurs (ein "**Kassakurs**") (ausgedrückt als Anzahl von ([*Währung*] pro [einem][●] [*Währung*]), der am Kursberechnungstag auf der Reuters Bildschirmseite "[*Seite einfügen*]" gegen [*Zeit einfügen*] [*Zeitzone einfügen*]) erscheint.

"[*zweiten Kurs einfügen*]" bedeutet den von [*Sponsor einfügen*] (ein "**Fixing Sponsor**") veröffentlichten [*entsprechende Bezeichnung einfügen*] Kassakurs (ein "**Kassakurs**") (ausgedrückt als Anzahl von ([*Währung*] pro [einem][●] [*Währung*]), der am Kursberechnungstag auf der Reuters Bildschirmseite "[*Seite einfügen*]" gegen [*Zeit einfügen*] [*Zeitzone einfügen*]) erscheint.

"**Kursberechnungstag**" bezeichnet den [zweiten] Bankarbeitstag vor der Zahlung des Rückzahlungsbetrages[,**][**und**]** **[**des Optionalen Rückzahlungsbetrages**]** **[**und des Einlösungsbetrages], und des Vorzeitigen Rückzahlungsbetrages jeweils in Übereinstimmung mit der Geschäftstagekonvention.

["**Bankarbeitstag**" bedeutet [TARGET2] [, [*Finanzzentrum einfügen*] [und [*Finanzzentrum einfügen*]].]

"**Marktstörung** " bedeutet:

(d) das Ausbleiben der Veröffentlichung eines Kassakurses durch den jeweiligen Fixing Sponsor, oder

(e) die Aufhebung oder Beschränkung des Devisenhandels für mindestens eine der relevanten Währungen, die für den Wechselkurs Berücksichtigung finden (einschließlich Optionen oder Terminkontrakte), oder die Beschränkung der Konvertibilität der Währungen, die für den Wechselkurs Berücksichtigung finden, oder die effektive Unmöglichkeit, eine Kursstellung für den betreffenden Wechselkurs zu erhalten, oder

(f) alle sonstigen Ereignisse, deren wirtschaftliche Auswirkungen den vorgenannten Fällen ähnlich sind,

jeweils in einem Umfange, der nach Ansicht der Emittentin wesentlich ist.

Wenn eine wie vorstehend bezeichnete Marktstörung an einem Kursberechnungstag eintritt, wird der betreffende Kursberechnungstag auf den nächstfolgenden Bankarbeitstag vor der Zahlung des Rückzahlungsbetrages[,**][**und**]** **[**des Optionalen Rückzahlungsbetrages**]** **[**und des Einlösungsbetrages] und des Vorzeitigen Rückzahlungsbetrages verschoben.

Wenn die Marktstörung auch nach diesem Tag fortbesteht, gilt für die Berechnung des Rückzahlungsbetrages[,**][**und**]** **[**des Optionalen Rückzahlungsbetrages**]** **[**und des Einlösungsbetrages] und des Vorzeitigen Rückzahlungsbetrages der letzte ermittelbare Wechselkurs vor Eintritt der Marktstörung.

Für den Fall, dass einer der Kassakurse vom jeweiligen Fixing Sponsor nicht länger festgestellt und veröffentlicht wird, sondern dies durch eine andere Person, Gesellschaft oder Einrichtung (der "**Ersatz-Fixing Sponsor**") geschieht, kann die Emittentin den Rückzahlungsbetrag[,**][**und**]** **[**den Optionalen Rückzahlungsbetrag**]** **[**und den Einlösungsbetrag**]** und den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag auf der Basis des Wechselkurses berechnen, wie er durch den entsprechenden Ersatz-Fixing Sponsor berechnet und veröffentlicht wird. Im Falle der Bestimmung eines Ersatz-Fixing Sponsors, gilt, unter Berücksichtigung des Kontextes, jede Bezugnahme auf den Fixing Sponsor als eine Bezugnahme auf den Ersatz-Fixing Sponsor.

Im Falle, dass einer der Kassakurse nicht länger festgestellt und veröffentlicht wird, kann die Emittentin den Rückzahlungsbetrag[,**][**und**]** **[**den Optionalen Rückzahlungsbetrag**]** **[**und den Kündigungsbetrag**]** auf der Grundlage eines anderen Wechselkurses (der "**Ersatz-Wechselkurs**") bestimmen, wie dieser vom betreffenden Fixing Sponsor oder Ersatz-Fixing Sponsor berechnet und veröffentlicht wird. Im Falle der Bestimmung eines Ersatz-Wechselkurses gilt, unter Berücksichtigung des Kontextes, jede Bezugnahme auf den Wechselkurs als eine Bezugnahme auf den Ersatz-Wechselkurs.

Sollte die Emittentin zu dem Ergebnis kommen, dass

(a) der Austausch eines Fixing-Sponsors nicht möglich ist, oder

(b) der Austausch des Wechselkurses nicht möglich ist, oder

(c) aufgrund des Eintritts besondere Umstände oder force majeur wie beispielsweise Katastrophen, Krieg, Terrorereignisse, Aufruhr, Beschränkungen von Zahlungsvorgängen, den Beitritt der Währung zur Europäischen Währungsunion, die für den betreffenden Kassakurs Berücksichtigung findet, oder andere Umstände mit vergleichbaren Auswirkungen auf den Wechselkurs, die die verlässliche Feststellung des Wechselkurses unmöglich oder praktisch nicht durchführbar machen,

wird die Emittentin die Bestimmung des Wechselkurses im Rahmen einer verhältnismäßigen Ausführung ihres Ermessens nach den Vorschriften des Bürgerlichen Gesetzbuches (BGB) vornehmen.]

[Umrechnung der zahlbaren Beträge in **[**Euro**][•]** erfolgt **[•].] [**Es werden jedoch mindestens **[**EUR**][•] [**0,001**][•]** [je Festgelegte Stückelung] [auf den Gesamtnennbetrag] gezahlt.**]]**

[(2)**][**(3)**]** Fällt der Tag der Fälligkeit einer Zahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen (der "**Zahltag**") auf einen Tag, der kein Bankgeschäftstag ist, dann:

[*Im Fall der Following Business Day Convention einfügen:*

haben die Anleihegläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nachfolgenden Bankgeschäftstag.**]**

[*Im Fall der Modified Following Business Day Convention einfügen:*

haben die Anleihegläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nachfolgenden Bankgeschäftstag, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zahltag auf den unmittelbar vorhergehenden Bankgeschäftstag vorgezogen.**]**

[*Im Fall der Preceding Business Day Convention einfügen:*

wird der Zahltag auf den unmittelbar vorhergehenden Bankgeschäftstag vorgezogen.**]**

[*Für alle Business Day Conventions, wenn keine Anpassung erfolgt:*

Die Anleihegläubiger sind nicht berechtigt, Zinsen oder sonstige Zahlungen auf Grund einer solchen Verschiebung zu verlangen.**]**

[*Für alle Business Day Conventions, wenn eine Anpassung erfolgt:*

Falls die Fälligkeit einer Zahlung, wie oben beschrieben, **[**vorgezogen wird**] [**oder**] [**verschoben wird**]**, werden ein solcher Zahltag entsprechend angepasst.**]**

"**Bankgeschäftstag**" bezeichnet jeden Tag (der kein Samstag oder Sonntag ist), an dem das Clearing System [*Wenn die Festgelegte Währung Euro ist oder TARGET2 aus anderen Gründen benötigt wird, einfügen:* und TARGET2] geöffnet [ist] [sind] [*Wenn es sich bei der Festgelegten Währung nicht um Euro handelt oder wenn es aus anderen Gründen erforderlich ist, einfügen:* und Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen in [*Alle maßgeblichen Finanzzentren einfügen*] vornehmen].

["**TARGET2**" bezeichnet das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer-System (TARGET2).**]**

(3) Alle Zahlungen werden an die Hauptzahlstelle (wie in § 6 definiert) geleistet. Die Hauptzahlstelle zahlt die fälligen Beträge an das Clearing System zwecks Gutschrift auf die jeweiligen Konten der Depotbanken zur Weiterleitung an die Anleihegläubiger. Die Zahlung an

das Clearing System befreit die Emittentin in Höhe der Zahlung von ihren Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen.

(4) Sofern die Emittentin Zahlungen unter den Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht leistet, wird der fällige Betrag auf Basis des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen[2] verzinst. Diese Verzinsung beginnt an dem Tag der Fälligkeit der Zahlung (einschließlich) und endet mit Ablauf des Tages, der der tatsächlichen Zahlung vorangeht (ausschließlich).

[*Im Fall einer Vorläufigen Globalurkunde einfügen:*

(5) Zahlungen auf die Schuldverschreibungen, die durch eine Vorläufige Global-Inhaberschuldverschreibung verbrieft werden, erfolgen nur nach Lieferung der Bescheinigungen über Nicht-U.S.-Eigentum (wie in § 1 definiert) durch die relevanten Teilnehmer am Clearing System.**]**

§ 6

(Hauptzahlstelle und Zahlstelle)

(1) Die **[**UniCredit Bank AG, Am Eisbach 4, 80538 München, Deutschland**][**Citibank, N.A., London Branch, Citigroup Centre, Canada Square, Canary Wharf, London E14 5LB, United Kingdom**][***andere Person, die als Hauptzahlstelle ernannt wurde, einfügen***]**, ist die Hauptzahlstelle (die "**Hauptzahlstelle**"). Die Emittentin kann zusätzliche Zahlstellen (die "**Zahlstellen**") ernennen und die Ernennung von Zahlstellen widerrufen. Die Ernennung bzw. der Widerruf ist gemäß § 10 mitzuteilen.

[Zusätzliche Zahlstelle zum **[***Zeitpunkt einfügen***]** ist **[***Person, die als zusätzliche Zahlstelle ernannt wurde, einfügen***].]**

(2) Sofern irgendwelche Ereignisse eintreten sollten, die die Hauptzahlstelle **[**oder eine zusätzliche Zahlstelle**]** daran hindern, ihre Aufgabe als Hauptzahlstelle **[**oder als zusätzliche Zahlstelle**]** zu erfüllen, ist die Emittentin verpflichtet, eine andere Bank von internationalem Rang als Hauptzahlstelle **[**oder als zusätzliche Zahlstelle**]** zu ernennen. Eine Übertragung der Stellung als Hauptzahlstelle **[**oder zusätzliche Zahlstelle**]** ist von der Emittentin unverzüglich gemäß § 10 mitzuteilen.

(3) Die Hauptzahlstelle**[**, die Zahlstelle**[**n**]]** handeln im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ausschließlich als Erfüllungsgehilfen der Emittentin, übernehmen keine Verpflichtungen gegenüber den Anleihegläubigern und stehen in keinem Auftrags- oder Treuhandverhältnis zu diesen. Die Hauptzahlstelle **[**und die Zahlstellen**] [**ist**] [**sind**]** von den Beschränkungen des §181 BGB befreit.

§ 7

(Steuern)

(1) Zahlungen auf die Schuldverschreibungen werden ohne Abzug oder Einbehalt gegenwärtiger oder zukünftiger Steuern, Abgaben oder hoheitlicher Gebühren gleich welcher Art gezahlt, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder den Vereinigten Staaten von Amerika oder einer anderen Rechtsordnung, aus der oder durch die Zahlungen auf die Schuldverschreibungen getätigt werden oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer dort jeweils zur Steuererhebung ermächtigten Gebietskörperschaft oder Behörde auferlegt, erhoben oder eingezogen werden (die "**Quellensteuern**"), es sei denn, ein solcher Abzug oder Einbehalt ist gesetzlich oder auf der Grundlage einer zwischenstaatlichen Vereinbarung mit den Vereinigten Staaten von Amerika oder einer Behörde der Vereinigten Staaten von Amerika vorgeschrieben. Im Falle, dass ein Abzug oder Einbehalt gesetzlich oder auf der Grundlage einer

---

[2] Der gesetzliche Verzugszinssatz gemäß §§ 288 Absatz 1, 247 Absatz 1 BGB beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte (sofern mindestens ein Verbraucher beteiligt ist) oder acht Prozentpunkte (sofern kein Verbraucher beteiligt ist) über dem von der Deutschen Bundesbank zum jeweiligen Zeitpunkt veröffentlichten Basiszinssatz.

zwischenstaatlichen Vereinbarung mit den Vereinigten Staaten von Amerika oder einer Behörde der Vereinigten Staaten von Amerika vorgeschrieben ist, wird die Emittentin die zusätzlichen Beträge zahlen, die erforderlich sind, damit der den Anleihegläubigern nach diesem Abzug oder Einbehalt zufließende Nettobetrag jeweils den Beträgen entspricht, die den Anleihegläubigern zustehen würden, wenn der Abzug oder Einbehalt nicht erforderlich wäre. Solche Beträge sind jedoch nicht zahlbar wegen Steuern, Abgaben oder hoheitlicher Gebühren, die

(a) auf andere Weise als durch Abzug oder Einbehalt aus Zahlungen zuentrichten sind, oder

(b) wegen gegenwärtiger oder früherer persönlicher oder geschäftlicher Beziehungen des Anleihegläubigers zu der Bundesrepublik Deutschland zu und nicht allein auf Grund der Tatsache, dass Zahlungen in Bezug auf die Schuldverschreibungen aus der Bundesrepublik Deutschland stammen oder dort besichert sind oder steuerlich so behandelt werden, oder

(c) auf Grund einer Rechtsänderung zahlbar sind, die später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung oder, wenn dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Mitteilung gemäß § 10, oder

(d) von einer Zahlstelle abgezogen oder einbehalten werden, wenn eine andere Zahlstelle die Zahlung ohne einen solchen Abzug oder Einbehalt hätte leisten können, oder

(e) nicht zu entrichten wären, wenn die Schuldverschreibungen bei einem Kreditinstitut verwahrt und die Zahlungen von diesem eingezogen worden wären, oder

(f) von einer Zahlung an eine natürliche Person oder bestimmte als gleichgestellte Einrichtungen bezeichnete juristische Personen (im Sinne der Richtlinie des Europäischen Rates 2003/48/EC) abgezogen oder einbehalten werden, wenn dieser Abzug oder Einbehalt gemäß der Richtlinie des Europäischen Rates 2003/48/EC über die Besteuerung von Zinserträgen oder gemäß eines Gesetzes erfolgt, welches diese Richtlinie umsetzt, mit ihr übereinstimmt oder vorhandenes Recht an sie anpasst, oder

(g) nicht zu entrichten wären, wenn der Anleihegläubiger eine Nichtansässigkeitsbestätigung oder einen ähnlichen Antrag auf Freistellung bei den zuständigen Finanzbehörden stellt oder zumutbare Dokumentations-, Informations- oder sonstige Nachweispflichten erfüllt, oder

(h) auf der Grundlage des Abschnitts 1471(b) des United States Internal Revenue Code von 1986, in der jeweils gültigen Fassung (das "**Gesetz**"), oder anderweitig gemäß den Abschnitten 1471 bis 1474 des Gesetzes, aufgrund von darunter fallenden Verordnungen oder Vereinbarungen, offiziellen Auslegungen dieses Gesetzes oder eines Vertrages oder eines Gesetzes, wodurch eine zwischenstaatliche Abstimmung dazu umgesetzt wird, erhoben werden, oder

(i) bei jeglicher Kombination der Absätze (a)-(h).

(2) Falls in Folge einer Änderung oder Ergänzung der in der Bundesrepublik Deutschland geltenden Rechtsvorschriften oder auf der Grundlage einer zwischenstaatlichen Vereinbarung mit den Vereinigten Staaten von Amerika oder einer Behörde der Vereinigten Staaten von Amerika oder in Folge einer Änderung der Anwendung oder amtlichen Auslegung solcher Rechtsvorschriften, die am oder nach dem Ausgabetag wirksam wird, oder, wenn es sich um eine Serie von Schuldverschreibungen mit mehreren Tranchen handelt, dem Ausgabetag der ersten Tranche, Quellensteuern auf die Zahlung auf die Schuldverschreibungen anfallen oder anfallen werden und die Quellensteuern, sei es wegen der Verpflichtung zur Zahlung zusätzlicher Beträge gemäß Absatz (1) oder aus sonstigen Gründen, von der Emittentin zu tragen sind **[***Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen (wie in § 8 bestimmt) einfügen:* oder, falls sich die steuerliche Behandlung der Schuldverschreibungen in anderer Hinsicht wesentlich ändert, diese Änderung am Ausgabetag vernünftigerweise nicht vorhersehbar war und diese Änderung für die Emittentin nach eigener Einschätzung wesentlich nachteilig ist**]**, ist die Emittentin berechtigt, alle ausstehenden Schuldverschreibungen, jedoch nicht nur einen Teil von ihnen, unter Einhaltung einer Kündigungsfrist von mindestens 30 Tagen jederzeit zu [ihrer Festgelegten Stückelung] [ihrem Gesamtnennbetrag] zu tilgen. Eine solche Ankündigung der

Rückzahlung darf jedoch nicht früher als 90 Tage vor dem Zeitpunkt erfolgen, an dem die Emittentin erstmals Quellensteuer einbehalten oder zahlen müsste, falls eine Zahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen dann geleistet würde. **[***Bei nicht nachrangigen berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen und bei nicht nachrangigen nicht-bevorrechtigten Schuldverschreibungen (wie in § 8 bestimmt) einfügen:* Die Ausübung dieses Kündigungsrechts besteht vorbehaltlich Beschränkungen gemäß einschlägiger Gesetze und Verordnungen.**] [***Bei nachrangigen Schuldverschreibungen (wie in § 8 bestimmt) einfügen*: Die Ausübung dieses Kündigungsrechts der Emittentin ist abhängig von der vorherigen Erlaubnis der zuständigen Aufsichtsbehörde oder Abwicklungsbehörde, soweit gesetzlich erforderlich.**]**

(3) Die Mitteilung erfolgt gemäß § 10. Sie ist unwiderruflich und muss den relevanten Tag der Rückzahlung der Schuldverschreibungensowie in zusammenfassender Form die Tatsachen angeben, die die Vorzeitige Rückzahlung begründen.

§ 8

(Rang)

[*Im Fall von nicht nachrangigen **[**bevorrechtigten (preferred)**]** Schuldverschreibungen einfügen:*

(1) Die Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen sind unmittelbare, unbedingte und unbesicherte Verbindlichkeiten der Emittentin und stehen, sofern gesetzlich nicht anders vorgeschrieben, mindestens im gleichen Rang mit allen anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin**[**, die in einem Insolvenzverfahren über das Vermögen der Emittentin den durch § 46f Absatz 5 Kreditwesengesetz bestimmten höheren Rang haben**].]**

[*Im Fall von nicht nachrangigen nicht bevorrechtigten (non-preferred) Schuldverschreibungen einfügen:*

(1) Die Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen sind unmittelbare, unbedingte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin im Sinne von § 46f Absatz 6 Satz 1 Kreditwesengesetz gleichrangig sind.

Als nicht nachrangige nicht bevorrechtigte (*non-preferred*) Verbindlichkeiten der Emittentin, die den durch § 46f Absatz 5 Kreditwesengesetz bestimmten niedrigeren Rang haben, sind Ansprüche auf den Kapitalbetrag der Schuldverschreibungen nachrangig gegenüber anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, sofern und insoweit solche unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten im Insolvenzverfahren der Emittentin oder im Falle der Anwendung von Abwicklungsmaßnahmen eine bevorrechtigte (*preferred*) gesetzliche Behandlung im Sinne von § 46f Absatz 5 des Kreditwesengesetzes genießen, jedoch vorrangig gegenüber allen nachrangigen Schuldverschreibungen.**]**

[*Im Fall von nicht nachrangigen berücksichtigungsfähigen und im Fall von nicht nachrangigen, nicht-bevorrechtigten (non-preferred) Schuldverschreibungen einfügen:*

(2) Zweck der Schuldverschreibungen ist es, Instrumente berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten im Sinne des Mindestbetrags an Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten (*minimum requirement for own funds and eligible liabilities* – MREL) darzustellen.

(3) Die Aufrechnung mit und gegen Ansprüche aus den Schuldverschreibungen ist ausgeschlossen.

(4) Für die Forderungen aus den Schuldverschreibungen werden keine Sicherheiten oder Garantien gestellt; solche Sicherheiten oder Garantien werden auch zu keinem späteren Zeitpunkt gestellt werden.

(5) Nachträglich können weder der in § 8 (1) geregelte nicht nachrangige nicht-bevorrechtigte Rang geändert noch die in § 3 genannte Laufzeit und jede anwendbare Kündigungsfrist verkürzt werden.]

[*Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:*

(1) Zweck der Schuldverschreibungen ist es, der Emittentin als Ergänzungskapital zu dienen. Die Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen sind unmittelbare, unbedingte und nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen sonstigen nachrangigen Schuldverschreibungen der Emittentin gleichrangig sind, soweit nicht gesetzliche Vorschriften oder die Bedingungen anderer Verbindlichkeiten eine andere Regelung vorsehen. Die Forderungen aus den Schuldverschreibungen gehen im Fall der Auflösung, der Liquidation oder der Insolvenz der Emittentin oder eines Vergleichs oder eines anderen der Abwendung der Insolvenz dienenden Verfahrens gegen die Emittentin den Forderungen dritter Gläubiger der Emittentin aus nicht nachrangigen Verbindlichkeiten im Range vollständig nach, so dass Zahlungen auf die Schuldverschreibungen so lange nicht erfolgen, wie die Ansprüche dieser dritten Gläubiger der Emittentin aus nicht nachrangigen Verbindlichkeiten nicht vollständig befriedigt worden sind. Die Aufrechnung mit Ansprüchen aus den Schuldverschreibungen gegen Ansprüche der Emittentin ist ausgeschlossen. Für die Forderungen aus den Schuldverschreibungen werden keine Sicherheiten oder Garantien gestellt; gegebenenfalls in der Vergangenheit oder zukünftig von der Emittentin gestellte Sicherheiten oder Garantien in Zusammenhang mit anderen Forderungen besichern nicht die Forderungen aus den Schuldverschreibungen.

(2) Nachträglich können weder der in § 8 (1) geregelte Nachrang beschränkt noch die in § 3 genannte Laufzeit verkürzt werden. Im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung der Schuldverschreibungen unter anderen Umständen als in diesem § 8 oder § 7 (2) oder § 3 **[**2**][**und**][**3**]** beschrieben oder eines Rückkaufs, ist der zurückgezahlte oder gezahlte Betrag ohne Rücksicht auf entgegenstehende Vereinbarungen der Emittentin zurückzugewähren, sofern nicht die zuständige Aufsichtsbehörde oder Abwicklungsbehörde (soweit gesetzlich erforderlich) der vorzeitigen Rückzahlung oder dem Rückkauf zugestimmt hat.**]**

§ 9

(Ersetzung der Emittentin)

(1) Vorausgesetzt, dass kein Verzug bei Zahlungen auf die Schuldverschreibungen vorliegt, kann die Emittentin jederzeit ohne Zustimmung der Anleihegläubiger ein mit ihr Verbundenes Unternehmen an ihre Stelle als Hauptschuldnerin für alle Verpflichtungen der Emittentin aus den Schuldverschreibungen setzen (die "**Neue Emittentin**"), sofern

(a) die Neue Emittentin alle Verpflichtungen der Emittentin aus den Schuldverschreibungen übernimmt;

(b) die Emittentin und die Neue Emittentin alle erforderlichen Genehmigungen eingeholt haben und die sich aus diesen Schuldverschreibungen ergebenden Zahlungsverpflichtungen in der hiernach erforderlichen Währung an die Hauptzahlstelle transferieren können, ohne dass irgendwelche Steuern oder Abgaben einbehalten werden müssten, die von oder in dem Land erhoben werden, in dem die Neue Emittentin oder die Emittentin ihren Sitz hat oder für Steuerzwecke als ansässig gilt;

(c) die Neue Emittentin sich verpflichtet hat, alle Anleihegläubiger von jeglichen Steuern, Abgaben oder sonstigen staatlichen Gebühren freizustellen, die den Anleihegläubigern auf Grund der Ersetzung auferlegt werden; **[**und**]**

(d) die Emittentin die ordnungsgemäße Zahlung der gemäß diesen Anleihebedingungen fälligen Beträge unwiderruflich und unbedingt garantiert und der Wortlaut dieser Garantie gemäß § 10 mitgeteilt wird**[**; und**][.]**

[*Im Fall von nicht nachrangigen berücksichtigungsfähigen und im Fall von nicht nachrangigen, nicht-bevorrechtigten Schuldverschreibungen einfügen:*

(e) (i) die Erlöse der Emittentin sofort ohne Einschränkung und in einer Form zur Verfügung stehen, die den Anforderungen an die Berücksichtigungsfähigkeit für die Mindestanforderung an Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten genügt, (ii) die von der Neuen Emittentin übernommenen Verbindlichkeiten ebenso berücksichtigungsfähig sind, (iii) jeder Gläubiger so gestellt wird, wie er ohne die Ersetzung stehen würde und (iv) die Erlaubnis der zuständigen Aufsichtsbehörde oder Abwicklungsbehörde vorliegt, soweit diese erforderlich ist.**]**

[*Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:*

(e) (i) die Neue Emittentin ein Unternehmen ist, das Teil der Konsolidierung (in Bezug auf die Emittentin) ist gemäß Art. 63 lit (n) Unterabsatz (i) i.V.m. Teil 1 Titel II Kapitel 2 der Verordnung des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen, veröffentlicht im Amtsblatt der Europäischen Union am 27. Juni 2013, wie von Zeit zu Zeit geändert und ersetzt (die "**CRR**"), (ii) die Erlöse der Emittentin sofort ohne Einschränkung und in einer Form zur Verfügung stehen, die den Anforderungen der CRR genügt, (iii) die von der Nachfolgeschuldnerin übernommenen Verbindlichkeiten ebenso nachrangig sind wie die übernommenen Verbindlichkeiten, (iv) die Nachfolgeschuldnerin den Betrag der Schuldverschreibungen in die Emittentin zu Bedingungen investiert, die identisch sind mit den Bedingungen der Schuldverschreibungen und (v) die Emittentin die Verbindlichkeiten der Nachfolgeschuldnerin unter den Schuldverschreibungen auf nachrangiger Basis gemäß § 8 dieser Emissionsbedingungen garantiert und vorausgesetzt, dass die Anerkennung des eingezahlten Kapitals als Tier 2 Ergänzungskapital weiterhin gesichert ist.**]**

Für die Zwecke dieses § 9 (1) bedeutet "**Verbundenes Unternehmen**" ein verbundenes Unternehmen im Sinne des § 15 Aktiengesetz.

(2) Eine solche Ersetzung der Emittentin ist gemäß § 10 mitzuteilen.

(3) Im Fall einer solchen Ersetzung der Emittentin gilt jede Bezugnahme auf die Emittentin in diesen Anleihebedingungen als Bezugnahme auf die Neue Emittentin. Ferner gilt jede Bezugnahme auf das Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat oder für Steuerzwecke als ansässig gilt, als Bezugnahme auf das Land, in dem die Neue Emittentin ihren Sitz hat.

§ 10

(Mitteilungen)

[*Im Fall von börsennotierten Schuldverschreibungen einfügen:*

(1) Mitteilungen

[*Wenn Mitteilungen nicht durch elektronische Veröffentlichung auf der Homepage der maßgeblichen Börse bewirkt werden dürfen, einfügen*:

Alle Mitteilungen in Bezug auf die Schuldverschreibungen sind im Bundesanzeiger zu veröffentlichen **[**und**]**

[*Wenn die Veröffentlichung daneben in einem Börsenpflichtblatt zu machen ist*:, soweit gesetzlich erforderlich in einem Börsenpflichtblatt. Dies ist voraussichtlich die **[***Name des Börsenpflichtblatts einfügen***].] [**Ist die Veröffentlichung in dieser Zeitung nicht mehr möglich, werden die Mitteilungen in einem anderen Börsenpflichtblatt gemacht.**]**

Jede Mitteilung gilt am dritten Tage nach dem Veröffentlichungsdatum (oder, wenn sie mehrmals veröffentlicht wird, am dritten Tage nach der ersten Veröffentlichung) als bewirkt.**]**

[*Wenn Mitteilungen durch elektronische Veröffentlichung auf der Homepage der maßgeblichen Börse bewirkt werden dürfen, einfügen*:

Alle Mitteilungen in Bezug auf die Schuldverschreibungen werden **[**zusätzlich**]** durch elektronische Veröffentlichung auf der Homepage der **[***maßgebliche Börse***]** (www.[*Internetadresse einfügen***]**). Jede Mitteilung gilt am dritten Tage nach dem Veröffentlichungsdatum (oder, wenn sie mehrmals veröffentlicht wird, am dritten Tage nach der ersten Veröffentlichung) als bewirkt.**]]**

[(2)**]** *Mitteilungen an das Clearingsystem.*

[*Im Fall von nicht börsennotierten Schuldverschreibungen einfügen*:

Die Emittentin übermittelt alle Mitteilungen in Bezug auf die Schuldverschreibungen dem Clearingsystem zur Weiterleitung durch das Clearingsystem an die Anleihegläubiger. Jede solche Mitteilung gilt am vierten **[**TARGET2**] [**Londoner**] [***anderes Finanzzentrum einfügen***]** Bankgeschäftstag nach dem Tag der Übermittlung der Mitteilung an das Clearingsystem als an die Anleihegläubiger bewirkt.**]**

[*Im Fall von börsennotierten Schuldverschreibungen einfügen*:

Anstelle der in Absatz (1) erwähnten Veröffentlichung in einem Börsenpflichtblatt darf die Emittentin die jeweilige Mitteilung an das Clearingsystem zur Weiterleitung an die Anleihegläubiger übermitteln, sofern das Regelwerk der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, diese Form der Mitteilung gestattet. Jede solche Mitteilung gilt am vierten **[**TARGET2**] [**Londoner**] [***anderes Finanzzentrum einfügen***]** Bankgeschäftstag nach dem Tag der Übermittlung der Mitteilung an das Clearingsystem als an die Anleihegläubiger bewirkt.**]**

[*Im Fall von TARGET2 Bankgeschäftstag einfügen:* "**TARGET2 Bankgeschäftstag**" ist ein Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem TARGET2 betriebsbereit ist.**]**

[*Im Fall von nicht-TARGET2 Bankgeschäftstagen:* "**[Londoner] [***anderes Finanzzentrum einfügen***] Bankgeschäftstag**" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in **[**London**] [***anderes Finanzzentrum einfügen***]** für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.**].]**

§ 11

(Rückerwerb)

[*Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:*

Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit **[***im Fall von nicht nachrangigen berücksichtigungsfähigen und im Fall von nicht nachrangigen, nicht-bevorrechtigten Schuldverschreibungen einfügen:* (vorbehaltlich Beschränkungen gemäß einschlägiger Gesetze und Verordnungen)**]** Schuldverschreibungen am Markt oder auf sonstige Weise und zu jedem beliebigen Preis zurückzukaufen. Von der Emittentin zurückgekaufte

Schuldverschreibungen können nach Ermessen der Emittentin von der Emittentin gehalten, erneut verkauft oder der Hauptzahlstelle zur Entwertung übermittelt werden.**]**

[*Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:*

Vorbehaltlich § 8 und nur wenn und soweit der Rückerwerb nicht aufgrund anwendbarer Eigenkapitalvorschriften unzulässig ist, ist die Emittentin (mit vorheriger Erlaubnis der zuständigen Aufsichtsbehörde oder Abwicklungsbehörde, soweit diese gesetzlich erforderlich ist) berechtigt, jederzeit Schuldverschreibungen am Markt oder auf sonstige Weise und zu jedem beliebigen Preis zurückzukaufen. Alle vollständig zurückgezahlten Schuldverschreibungen werden entwertet und dürfen nicht erneut begeben oder verkauft werden.**]**

§ 12

(Vorlegungsfrist)

Die in § 801 Absatz (1) Satz 1 BGB vorgesehene Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf zehn Jahre verkürzt.

§ 13

(Teilunwirksamkeit)

Sollte eine Bestimmung dieser Anleihebedingungen ganz oder teilweise unwirksam oder undurchführbar sein oder werden, so bleiben die übrigen Bestimmungen davon unberührt. Eine in Folge Unwirksamkeit oder Undurchführbarkeit dieser Anleihebedingungen entstehende Lücke ist durch eine dem Sinn und Zweck dieser Anleihebedingungen und den Interessen der Parteien entsprechende Regelung auszufüllen.

§ 14

(Anwendbares Recht, Erfüllungsort, Gerichtsstand[, Sprache])

(1) Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Emittentin und der Anleihegläubiger unterliegen dem Recht der Bundesrepublik Deutschland.

(2) Erfüllungsort ist München.

(3) Gerichtsstand für alle Rechtsstreitigkeiten aus oder im Zusammenhang mit den in diesen Anleihebedingungen geregelten Angelegenheiten ist, soweit gesetzlich zulässig, München.

[*Nur einfügen, falls die Anleihebedingungen nicht ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind:*

(4) **[***Falls nicht-bindende englische Übersetzung beigefügt wird, einfügen:* Diese Anleihebedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.**]**

[*Falls nicht-bindende deutsche Übersetzung beigefügt wird, einfügen:* Diese Anleihebedingungen sind in englischer Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigefügt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.**]]**

[*Falls die Anleihebedingungen geändert werden können, einfügen:*

§ 15

(Änderungen der Anleihebedingungen)

(1) Die §§ 5 ff. des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (Schuldverschreibungsgesetz, "**SchVG**") finden auf die Schuldverschreibungen Anwendung. Folglich können durch die Emittentin mit Zustimmung der Anleihegläubiger aufgrund eines Mehrheitsbeschlusses Änderungen dieser Anleihebedingungen vorgenommen werden. **[***Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:* vorbehaltlich der Einhaltung der aufsichtsrechtlichen Voraussetzungen für die Anerkennung der Schuldverschreibungen als Ergänzungskapital**]**

(2) Die Anleihegläubiger können durch Mehrheitsbeschluss insbesondere folgenden Maßnahmen zustimmen:

(i) der Veränderung der Fälligkeit der Hauptforderung,

(ii) der Verringerung der Hauptforderung,

(iii) dem Nachrang der Forderungen aus den Schuldverschreibungen im Insolvenzverfahren der Emittentin,

(iv) der Umwandlung oder dem Umtausch der Schuldverschreibungen in Gesellschaftsanteile, andere Wertpapiere oder andere Leistungsversprechen,

(v) dem Austausch und der Freigabe von Sicherheiten,

(vi) der Änderung der Währung der Schuldverschreibungen,

(vii) dem Verzicht auf das Kündigungsrecht der Anleihegläubiger oder dessen Beschränkung,

(viii) der Änderung oder Aufhebung von Nebenbestimmungen der Schuldverschreibungen,

(ix) der Bestellung oder Abberufung eines gemeinsamen Vertreters der Anleihegläubiger.

Eine Verpflichtung zur Leistung kann für die Anleihegläubiger durch Mehrheitsbeschluss nicht begründet werden.

(3) Die Anleihegläubiger beschließen im Wege der Abstimmung **[**in einer Versammlung**][**ohne Versammlung gemäß § 18 SchVG**]**.

Die Gläubigerversammlung wird von der Emittentin oder von dem Gemeinsamen Vertreter (wie in nachstehendem Absatz (8) definiert) der Anleihegläubiger einberufen. Gemäß § 9 Abs. (1) Satz 1 i.V.m. § 18 SchVG ist sie einzuberufen, wenn Anleihegläubiger, deren Schuldverschreibungen 5 % des Nennwertes der ausstehenden Schuldverschreibungen erreichen, dies schriftlich unter Angabe eines der in § 9 Abs. (1) Satz 1 SchVG aufgeführten Gründe verlangen.

(4) Vorbehaltlich des nachstehenden Satzes und der Erreichung der erforderlichen Beschlussfähigkeit entscheiden die Anleihegläubiger mit der einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte.

Die Fälle des § 15 Absatz (2) (i) bis (ix) bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer Mehrheit von mindestens 75 % der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte.

(5) An Abstimmungen der Anleihegläubiger nimmt jeder Anleihegläubiger nach Maßgabe des Nennwerts oder des rechnerischen Anteils seiner Berechtigung an den ausstehenden Schuldverschreibungen teil. Das Stimmrecht ruht, solange die Anteile der Emittentin oder einem mit ihr verbundenen Unternehmen (§ 271 Absatz (2) Handelsgesetzbuch) zustehen oder für Rechnung der Emittentin oder eines mit ihr verbundenen Unternehmens gehalten werden. Die Emittentin darf Schuldverschreibungen, deren Stimmrechte ruhen, einem anderen nicht zu dem Zweck überlassen, die Stimmrechte an ihrer Stelle auszuüben; dies gilt auch für ein mit der Emittentin verbundenes Unternehmen. Niemand darf das Stimmrecht zu dem in Satz 3 erster Halbsatz bezeichneten Zweck ausüben.

(6) Verbindlichkeit: Die Mehrheitsbeschlüsse der Anleihegläubiger sind für alle Anleihegläubiger gleichermaßen verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluss der Anleihegläubiger, der nicht gleiche Bedingungen für alle Anleihegläubiger vorsieht, ist unwirksam, es sei denn die benachteiligten Anleihegläubiger stimmen ihrer Benachteiligung ausdrücklich zu.

(7) Die Anleihegläubiger haben die Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung zum Zeitpunkt der Stimmabgabe durch besonderen Nachweis der Depotbank (wie nachstehend definiert) und die die Vorlage eines Sperrvermerks der Depotbank zugunsten der Hauptzahlstelle für den Abstimmungszeitraum nachzuweisen.

Die Bescheinigung der Depotbank muss

(i) den vollen Namen und die volle Anschrift des Anleihegläubigers bezeichnen,

(ii) den gesamten Nennbetrag von Schuldverschreibungen angeben, die am Ausstellungstag dieser Bescheinigung dem bei dieser Depotbank bestehenden Wertpapierdepot dieses Anleihegläubigers gutgeschrieben sind und

(iii) bestätigen, dass die Depotbank an das Clearing System und die Hauptzahlstelle eine schriftliche Mitteilung gemacht hat, die die Angaben gemäß (i) und (ii) enthält und die Bestätigungsvermerke des Clearing Systems trägt.

"**Depotbank**" bezeichnet jede Bank oder jedes sonstige anerkannte Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der bzw. bei dem der Anleihegläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearing Systems.

(8) Die Anleihegläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter (der "**Gemeinsame Vertreter**") für alle Anleihegläubiger bestellen. Zum gemeinsamen Vertreter kann jede geschäftsfähige Person oder eine sachkundige juristische Person bestellt werden. Eine Person, welche

(i) Mitglied des Vorstands, des Aufsichtsrats, des Verwaltungsrats oder eines ähnlichen Organs, Angestellter oder sonstiger Mitarbeiter der Emittentin oder eines mit dieser verbundenen Unternehmens ist;

(ii) am Stamm- oder Grundkapital der Emittentin oder eines mit dieser verbundenen Unternehmens mit mindestens 20% beteiligt ist;

(iii) Finanzgläubiger der Emittentin oder eines mit dieser verbundenen Unternehmens mit einer Forderung in Höhe von mindestens 20% der ausstehenden Schuldverschreibungen oder Organmitglied, Angestellter oder sonstiger Mitarbeiter dieses Finanzgläubigers ist; oder

(iv) auf Grund einer besonderen persönlichen Beziehung zu den in den Nummern (i) bis (iii) aufgeführten Personen unter deren bestimmenden Einfluss steht,

muss den Anleihegläubigern vor ihrer Bestellung zum gemeinsamen Vertreter die maßgeblichen Umstände offen legen. Der Gemeinsame Vertreter hat die Anleihegläubiger unverzüglich in geeigneter Form darüber zu unterrichten, wenn in seiner Person solche Umstände nach der Bestellung eintreten.

(9) Der Gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, welche ihm durch Gesetz oder von den Anleihegläubigern durch Mehrheitsbeschluss eingeräumt wurden. Er hat die Weisungen der Anleihegläubiger zu befolgen. Soweit er zur Geltendmachung von Rechten der Anleihegläubiger ermächtigt ist, sind die einzelnen Anleihegläubiger zur selbständigen Geltendmachung dieser Rechte nicht befugt, es sei denn der Mehrheitsbeschluss sieht dies ausdrücklich vor. Über seine Tätigkeit hat der Gemeinsame Vertreter den Anleihegläubigern zu berichten.

(10) Der Gemeinsame Vertreter haftet den Anleihegläubigern als Gesamtgläubiger für die ordnungsgemäße Erfüllung seiner Aufgaben; bei seiner Tätigkeit hat er die Sorgfalt eines ordentlichen und gewissenhaften Geschäftsleiters anzuwenden. **[***Falls die Haftung des gemeinsamen Vertreters durch Beschluss der Anleihegläubiger beschränkt werden kann,*

einfügen: Die Haftung des gemeinsamen Vertreters kann durch Beschluss der Anleihegläubiger beschränkt werden.**][***Falls die Haftung des gemeinsamen Vertreters auf einen bestimmten Betrag beschränkt werden kann, einfügen:* Die Haftung des gemeinsamen Vertreters wird auf **[**das **[***Zahl einfügen***]** -fache seiner jährlichen Vergütung**][***Betrag einfügen***]** beschränkt.**]** Über die Geltendmachung von Ersatzansprüchen der Anleihegläubiger gegen den gemeinsamen Vertreter entscheiden die Anleihegläubiger.

(11) Der Gemeinsame Vertreter kann von den Anleihegläubigern jederzeit ohne Angabe von Gründen abberufen werden. Der Gemeinsame Vertreter kann von der Emittentin verlangen, alle Auskünfte zu erteilen, die zur Erfüllung der ihm übertragenen Aufgaben erforderlich sind. Die durch die Bestellung eines Gemeinsamen Vertreters entstehenden Kosten und Aufwendungen, einschließlich einer angemessenen Vergütung des Gemeinsamen Vertreters, trägt die Emittentin.

(12) Ersetzung. Die Vorschriften dieses § 15 finden auf eine Ersetzung der Emittentin gemäß § 9 keine Anwendung. Im Fall einer solchen Ersetzung erstrecken sie sich jedoch auf eine gemäß § 9 Abs. (1) lit. (d) abzugebende Garantie.**]**

Option IV:

Emissionsbedingungen für
Inflationsgebundene Schuldverschreibungen)

§ 1

(Serie, Form der Schuldverschreibungen, Ausgabe weiterer Schuldverschreibungen, Definitionen)

(1) Diese Tranche der Serie (die "**Serie**") von Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") der UniCredit Bank AG (die "**Emittentin**") wird am **[***Ausgabetag einfügen***]** (der "**Ausgabetag**") in Form von Inhaberschuldverschreibungen auf der Grundlage dieser Anleihebedingungen (die "**Anleihebedingungen**") in **[***Festgelegte Währung einfügen***]** (die "**Festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von **[**bis zu**] [***Gesamtnennbetrag einfügen***]** (der "**Gesamtnennbetrag**") in einer Stückelung von **[***Festgelegte Stückelung einfügen***]** (die "**Festgelegte Stückelung**") begeben.

[*Im Fall einer Vorläufigen Global-Inhaberschuldverschreibung, die gegen eine Dauer-Global-Inhaberschuldverschreibung ausgetauscht wird, einfügen:*

(2) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich in einer vorläufigen Global-Inhaberschuldverschreibung (die "**Vorläufige Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Vorläufige Global-Inhaberschuldverschreibung wird am oder nach dem 40. Tag (der "**Austauschtag**") nach dem Ausgabetag nur nach Vorlage von Bescheinigungen, wonach der wirtschaftliche Eigentümer oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die Vorläufige Global-Inhaberschuldverschreibung verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Person(en) ist bzw. sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten) (die "**Bescheinigungen über Nicht-U.S.-Eigentum**"), gegen eine Dauer-Global-Inhaberschuldverschreibung (die "**Dauerglobalurkunde**" und, zusammen mit der Vorläufigen Globalurkunde die "**Globalurkunden**" und einzeln jeweils eine "**Globalurkunde**") ausgetauscht. **[***Falls CBL und Euroclear als Clearingsystem bestimmt sind, gilt Folgendes*: Die Details eines solchen Austausches werden in den Büchern der ICSDs (wie nachfolgend definiert) geführt.**]**

Die Inhaber der Schuldverschreibungen (die "**Anleihegläubiger**") haben keinen Anspruch auf Ausgabe von Schuldverschreibungen in effektiver Form. Die Schuldverschreibungen sind als Miteigentumsanteile an der Global-Inhaberschuldverschreibung nach den einschlägigen Bestimmungen des Clearing Systems übertragbar. Die Zinsansprüche sind durch die Dauer-Global-Inhaberschuldverschreibung verbrieft.

"**U.S.-Personen**" sind solche, wie sie in *Regulation S* des *United States Securities Act of 1933* definiert sind und umfassen insbesondere Gebietsansässige der Vereinigten Staaten sowie amerikanische Kapital- und Personengesellschaften.**]**

Jede Globalurkunde trägt die eigenhändigen oder faksimilierten Unterschriften von zwei berechtigten Vertretern der Emittentin **[***Im Falle einer anderen Stelle als UniCredit Bank AG als Hauptzahlstelle (wie in § 6 bestimmt) gilt Folgendes*: sowie die eigenhändige Unterschrift eines Kontrollbeauftragten der Hauptzahlstelle(wie nachstehend in § 6 definiert)**].]**

[*Im Fall einer Dauerglobalurkunde ab dem Ausgabetag, einfügen:*

(2) Die Schuldverschreibungen sind in einer Dauerglobalurkunde ohne Zinsscheine verbrieft (die "**Dauerglobalurkunde**" oder die "**Globalurkunde**"), die die eigenhändigen oder faksimilierten Unterschriften von zwei berechtigten Vertretern der Emittentin **[***Im Falle einer anderen Stelle als UniCredit Bank AG als Hauptzahlstelle (wie in § 6 bestimmt) gilt Folgendes:* sowie die eigenhändige Unterschrift eines Kontrollbeauftragten der Hauptzahlstelle (wie nachstehend in § 6 definiert)**]** trägt. Die Inhaber der Schuldverschreibungen (die "**Anleihegläubiger**") haben keinen Anspruch auf Ausgabe von Schuldverschreibungen in effektiver Form. Die Schuldverschreibungen sind als Miteigentumsanteile an der Globalurkunde nach den einschlägigen Bestimmungen des Clearing Systems übertragbar. Die Zinsansprüche sind durch die Globalurkunde verbrieft.**]**

(3) Jede Globalurkunde wird von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt. "**Clearing System**" **[**ist Clearstream Banking AG, Frankfurt ("**CBF**")**][**sind Clearstream Banking société anonyme, Luxemburg ("**CBL**") und Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**")**][**(CBL und Euroclear sind jeweils ein "**ICSD**" (*International Central Securities Depository*) und gemeinsam die "**ICSDs**")**][***anderes Clearing System einfügen***]**.

[*Im Fall von Euroclear und CBL und wenn die Vorläufige Globalurkunde oder die Dauerglobalurkunde keine New Global Note ist, einfügen:*

(4) Die Schuldverschreibungen werden in Classical Global Note Form ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.**]**

[*Im Fall von Euroclear und CBL und wenn die Vorläufige Globalurkunde oder die Dauerglobalurkunde eine New Global Note ist, einfügen:*

(4) Die Schuldverschreibungen werden in New Global Note Form ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle ("**Common Safekeeper**") im Namen beider ICSDs verwahrt. Der Nennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Büchern beider ICSDs eingetragenen Gesamtbetrag. Die Bücher der ICSDs (die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Schuldverschreibungen führt) sind schlüssiger Nachweis über den Nennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen und eine zu diesen Zwecken von einem ICSD jeweils ausgestellte Bestätigung mit dem Nennbetrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist zu jedem Zeitpunkt ein schlüssiger Nachweis über den Inhalt der Bücher des jeweiligen ICSD.

Bei jeder Rückzahlung oder Zinszahlung bzw. Kauf und Entwertung bezüglich der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen werden die Einzelheiten über Rückzahlung, Zinszahlung bzw. Kauf und Entwertung bezüglich der Globalurkunde anteilig in die Bücher der ICSDs eingetragen und nach dieser Eintragung vom Nennbetrag der in die Bücher der ICSDs aufgenommenen und durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen der Gesamtnennbetrag der zurückgekauften bzw. gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen abgezogen. **[***Falls die Schuldverschreibungen aufgrund eines optionalen Kündigungsrechts teilweise zurückgezahlt werden können, einfügen:* Für das technische Verfahren der ICSDs im Fall der optionalen Rückzahlung (wie in § 3 definiert) hinsichtlich einer teilweisen Rückzahlung wird

der ausstehende Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) entweder als Reduzierung des Nennbetrags oder als Poolfaktor nach billigem Ermessen der ICSDs gemäß § 317 BGB in die Bücher der ICSDs aufgenommen.**]**

[(4)**][**(5)**]** Die Emittentin darf ohne Zustimmung der Anleihegläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung in der Weise begeben, dass sie mit den Schuldverschreibungen zusammengefasst werden, mit ihnen eine einheitliche Serie bilden und den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen erhöhen. Der Begriff "Schuldverschreibungen" umfasst im Fall einer solchen Erhöhung auch solche zusätzlich begebene Schuldverschreibungen.

[(5)**][**(6)**]** Die nachstehenden Begriffe haben in diesen Anleihebedingungen die folgende Bedeutung:

"**Außerordentliches Ereignis**" ist eine Index-Anpassung.

"**Bankgeschäftstag**" bezeichnet einen Tag (außer Samstag oder Sonntag), an dem das Clearingsystem **[***Wenn die Festgelegte Währung Euro ist oder wenn TARGET2 aus anderen Gründen benötigt wird, einfügen:* und TARGET2 für Geschäfte geöffnet **[**ist**] [**sind**] [***Wenn die Festgelegte Währung nicht Euro ist, einfügen:* und Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen in **[***alle maßgeblichen Finanzzentren einfügen***]** abwickeln.

"**Euro-Zone**" bezeichnet die Staaten und Gebiete, die im Anhang der Verordnung (EG) Nr. 974/98 des Rates vom 3. Mai 1998 über die Einführung des Euro, in ihrer jeweils aktuellen Fassung, aufgeführt sind.

"**Index**" bezeichnet den EUROSTAT Eurozone HICP Index (Tabak ausgenommen) Unrevised Series NSA, der den gewichteten Durchschnitt der unrevidierten, harmonisierten Verbraucherpreisindices in der Euro-Zone (der "**HVPI**") (Tabak ausgenommen) spiegelt, der vom Index-Sponsor auf Bloomberg unter dem Kürzel "CPTFEMU" veröffentlicht wird. Der erste veröffentlichte oder angekündigte Level des Index für die jeweilige Periode oder Zeit für die Bewertung des Index soll maßgeblich und endgültig sein und eine spätere Revidierung des Levels des Index für die jeweilige Periode oder Zeit für die Bewertung des Index soll für keine Berechnungen herangezogen werden. Die Zusammensetzung und Berechung des Index durch den Index Sponsor kann sich durch den Beitritt weiterer Mitgliedstaaten in die Euro-Zone verändern, ohne dass sich am Bezug auf den HVPI in diesen Bedingungen etwas ändert. Detaillierte Information über den Index (einschließlich der historischen Indexwerte) stehen auf der folgenden Webseite zur Verfügung: http://epp.eurostat.ec.europa.eu und auf der Bloomberg Seite: CPTFEMU Index <GO>.

"**Index-Anpassung**" bezeichnet jede Veränderung des Index, Einstellung des Index oder Unterbrechung des Index, wie jeweils im Folgenden § 3a (2) definiert.

"**Index**$_{\textbf{Index-Bewertungstag 1}}$" bezeichnet den am Index-Bewertungstag 1 festgestellten Level des Index;

"**Index**$_{\textbf{Index-Bewertungstag 2}}$" den am Index-Bewertungstag 2 festgestellten Level des Index;

[*Für jeden weiteren Index*$_{\textit{Index-Bewertungstag}}$ *jeweils einfügen*: "**Index**$_{\textbf{Index-Bewertungstag [}\textit{Zahl einfügen}\textbf{]}}$" den am Index-Bewertungstag **[***Zahl einfügen***]** festgestellten Level des Index;**]**

"**Index-Bewertungstag 1**" bezeichnet den Tag, an dem der offizielle Level des Index für den Monat **[***Monat/Jahr einfügen***]** veröffentlicht wurde, aber nicht später als **[***Anzahl einfügen***]** Bankgeschäftstage vor dem jeweiligen Zinszahltag;

"**Index-Bewertungstag 2**" bezeichnet den Tag, an dem der offizielle Level des Index für den Monat **[***Monat/Jahr einfügen***]** veröffentlicht wurde, aber nicht später als **[***Anzahl einfügen***]** Bankgeschäftstage vor dem jeweiligen Zinszahltag;

[*Für jeden weiteren Index-Bewertungstag jeweils einfügen*: "**Index-Bewertungstag [***Zahl einfügen***]**" bezeichnet den Tag, an dem der offizielle Level des Index für den Monat **[***Monat/Jahr einfügen***]** veröffentlicht wurde, aber nicht später als **[***Anzahl einfügen***]** Bankgeschäftstage vor dem jeweiligen Zinszahltag;**]**

"**Index-Bewertungstag**" bezeichnet den Index-Bewertungstag 1 **[***Für jeden weiteren Index-Bewertungstag jeweils einfügen*: **[**,**]** [bzw.**]** Index-Bewertungstag **[***Zahl einfügen***]]**.

"**Index-Sponsor**" bezeichnet das Statistische Amt der Europäischen Gemeinschaft (EUROSTAT), welches die die Gesellschaft oder Person ist, welche die Regelungen und Vorgehensweisen und Methoden der Berechnung des Index und, soweit vorhanden, zu Anpassungen des Index aufstellt und überwacht, und welche den Level des Index (entweder unmittelbar oder durch eine beauftragte Stelle) veröffentlicht; dabei gilt jede Bezugnahme auf den 'Index-Sponsor' auch als Bezugnahme auf den "**Index-Sponsor-Nachfolger**" wie nachfolgend in § 3a (1) definiert.

"**Fälligkeitstag**" bezeichnet **[***Im Fall eines festgelegten Fälligkeitstags einfügen*: **[***Fälligkeitstag einfügen* [*im Fall nicht nachrangiger nicht-bevorrechtigter Schuldverschreibungen (wie in § 8 bestimmt): Fälligkeitstag, der mindestens ein Jahr nach Begebung liegt, einfügen***]] [***Im Fall eines festgelegten Fälligkeitsmonats einfügen*: Zinszahltag, der in den **[***Monat einfügen***]** des Jahres **[***Jahr einfügen***]]**

"**Rückzahlungsbetrag**" bezeichnet in Bezug auf [jede Schuldverschreibung] [die Schuldverschreibungen] [ihre Festgelegte Stückelung] [ihren Gesamtnennbetrag].

[*Falls TARGET2 anwendbar ist, enfügen:* "**TARGET2**" bezeichnet das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer-System (TARGET2).**]**

§ 2
(Verzinsung)

(1) Die Schuldverschreibungen werden zu ihrem ausstehenden Gesamtnennbetrag ab dem **[***Verzinsungsbeginn einfügen***]** (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) **[**für jede Zinsperiode**]** bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich) zum Zinssatz pro Jahr verzinst. Der jeweilige Zinsbetrag wird, vorbehaltlich einer Verschiebung gemäß der Geschäftstagskonvention **[***Wenn eine Anpassung erfolgt (wie in § 5 bestimmt):* oder einer Anpassung**]**, gemäß § 5 **[**(2)**][**(3)**]** nachträglich an jedem Zinszahltag gemäß den Bestimmungen des § 5 (1) zur Zahlung fällig.

"**Zinszahltag**" bedeutet, vorbehaltlich einer Anpassung gemäß § 5 **[**(2)**][**(3)**]**, im Hinblick auf die erste Zinsperiode (wie nachstehend definiert) der **[***ersten Zinszahltag einfügen***]** (der "**erste Zinszahltag**") **[***Für jeden weiteren Zinszahltag jeweils einfügen*: **[**,**][**und**]** im Hinblick auf die **[***Nummer der jeweiligen Zinsperiode einfügen***]** Zinsperiode (wie nachstehend definiert) der **[***festgelegten Zinszahlungstag einfügen***]** (der "**[***jeweilige Anzahl des Zinszahlstages einfügen***]** **Zinszahltag**")**]**.

"**Zinsperiode**" ist jeweils den Zeitraum vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahltag (ausschließlich) (die "**erste Zinsperiode**") **[***Für jede weitere Zinsperiode jeweils einfügen*: und danach vom **[***Nummer des vorhergehenden Zinszahltags einfügen***]** Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum **[***Nummer des darauffolgenden Zinszahltags einfügen***]** Zinszahltag (ausschließlich) (die "**[***jeweilige Anzahl der Zinsperiode einfügen***]** **Zinsperiode**")**]**.

(2) Der Zinssatz (der "**Zinssatz**")

[*Im Fall von Schuldverschreibungen mit vorgeschaltete(r)(n) Festzinsperiode(n) einfügen:*

für die erste Zinsperiode **[***Im Fall von weiteren Festzinsperioden einfügen*: **[**,**][**sowie**]** die **[***jeweilige Anzahl der Zinsperiode einfügen***]** Zinsperiode**]** (der "**Festzinszeitraum**"), ist **[***festen Zinssatz einfügen in % pro Jahr***]**

[*Im Fall eines ersten kurzen oder langen Kupons, einfügen*:, wobei sich der Zinsbetrag für die erste Zinsperiode auf [**[***Bruchteilszinsbetrag einfügen***]** je festgelegte Stückelung beläuft**]** [**[***Bruchteilszinsbetrag einfügen***]** bezogen auf den Gesamtnennbetrag beläuft**]** und

wird für **[**die**]** **[**alle**]** darauffolgende(n) Zinsperiode(n) (der "**Inflationsgebundene Zinszeitraum**") gemäß den folgenden Bestimmungen berechnet, soweit nicht nachstehend anders angegeben:**]**

[*Im Fall Schuldverschreibungen ohne vorgeschaltete Festzinsperiode(n) einfügen:*

wird für jede Zinsperiode gemäß den folgenden Bestimmungen berechnet, soweit nicht nachstehend anders angegeben:**]**

[(a)**]** Für die **[**erste**]****[***jeweilige Anzahl der Zinsperiode einfügen***]** Zinsperiode ist der Zinssatz der Prozentsatz pro Jahr, der nach der folgenden Formel ermittelt wird:

Max [0,00%;{ (Index$_{\text{Index-Bewertungstag 2}}$ / Index$_{\text{Index-Bewertungstag 1}}$ – 1) * 100 [* [*Faktor einfügen***]][1] [[+] [–] Marge][2] }]**

[*Für jede weitere Zinsperiode mit inflationsgebundener Zinszahlung jeweils einfügen*: **[**(b)**]****[**(●)**]** Für die **[***jeweilige Anzahl der Zinsperiode einfügen***]** Zinsperiode ist der Zinssatz der Prozentsatz pro Jahr, der nach der folgenden Formel ermittelt wird:

Max [0,00%;{ (Index$_{\text{Index-Bewertungstag [}Zahl\ einfügen\text{]}}$ / Index$_{\text{[Index-Bewertungstag [}Zahl\ einfügen\text{]}}$ – 1) * 100 [* [*Faktor einfügen***]][1] [[+] [–] Marge][2] }]]**

[*Im Fall einer Marge einfügen*: Die "**Marge**" beträgt **[***Zahl einfügen in % pro Jahr***].]**

[*Im Fall eines Mindest- und/oder Höchstzinssatzes einfügen:* (3)

[*Im Fall eines Mindestzinssatzes einfügen:***]**

[Wenn der für eine Zinsperiode in Übereinstimmung mit den obigen Bestimmungen ermittelte Zinssatz niedriger ist als **[***Mindestzinssatz einfügen***]**, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode **[***Mindestzinssatz einfügen***].]**

[*Im Fall eines Höchstzinssatzes einfügen:***]**

[Wenn der für eine Zinsperiode in Übereinstimmung mit den obigen Bestimmungen ermittelte Zinssatz höher ist als **[***Höchstzinssatz einfügen***]**, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode **[***Höchstzinssatz einfügen***].]]**

[(3)**]****[**(4)**]** Der Zinsbetrag (der "**Zinsbetrag**") wird von der Berechnungsstelle berechnet, indem **[**das Produkt aus Zinssatz und Zinstagequotient**]** **[**der Zinssatz pro Jahr**]** mit [der Festgelegten Stückelung] [dem Gesamtnennbetrag] multipliziert wird.

[(4)**]****[**(5)**]** Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz, jeder Zinsbetrag für die jeweilige Zinsperiode, jede Zinsperiode und der entsprechende Zinszahltag der Emittentin, der Hauptzahlstelle und jeder Börse, an der die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt zugelassen sind oder gehandelt werden und deren Regeln eine Mitteilung an diese Börse verlangen, baldmöglichst nach ihrer Feststellung aber keinesfalls später als am **[**vierten**]****[***Anzahl Tage einfügen***]** auf die Berechnung folgenden Bankgeschäftstag mitgeteilt werden. Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode können nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) der Berechnungsstelle der mitgeteilte Zinsbetrag und Zinszahltag nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird

[1] Im Fall eines Faktors, den jeweiligen Multiplikationsbetrag einfügen.

[2] Im Fall einer Marge einfügen.

umgehend allen Börsen, an denen die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt zugelassen sind oder gehandelt werden, sowie den Anleihegläubigern gemäß § 10 mitgeteilt.

[[(5)**][**(6)**]** "**Zinstagequotient**" ist

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

bei der Berechnung des auf eine Schuldverschreibung entfallenden Zinsbetrags für jeglichen Zeitraum **[***Im Fall von Schuldverschreibungen mit vorgeschaltete(r)(n) Festzinsperiode(n) einfügen:* innerhalb des **[**Festzinszeitraums**]** **[**und des**]** **[**Inflationsgebundenen Zinszeitraums**]]** (der "**Berechnungszeitraum**"):

[*Im Fall eines Berechnungszeitraums, der gleich oder kürzer ist als die Zinsperiode, in die der Berechnungszeitraum fällt, einfügen:*

die Anzahl der Tage in dem Berechnungszeitraum, geteilt durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in der Zinsperiode, in die der Berechnungszeitraum fällt und (2) der Anzahl von Zinsperioden, die normalerweise in einem Jahr enden.**]**

[*Im Fall eines Berechnungszeitraums, der länger ist als eine Zinsperiode einfügen:***]**

die Summe:

(a) der Anzahl von Tagen in dem Berechnungszeitraum, die in die Zinsperiode fallen, in welcher der Berechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in dieser Zinsperiode und (2) der Anzahl von Zinsperioden in einem Jahr; und

(b) der Anzahl von Tagen in dem Berechnungszeitraum, die in die darauffolgende Zinsperiode fallen, geteilt durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in dieser Zinsperiode und (2) der Anzahl von Zinsperioden in einem Jahr.**]**

[*Im Fall eines kurzen ersten oder letzten Berechnungszeitraumes einfügen:*

Für die Zwecke der Feststellung der jeweiligen Zinsperiode soll der **[***Fiktiven Zinszahltag einfügen***]** als ein Zinszahltag angesehen werden.**]**

[*Im Fall eines langen ersten oder letzten Berechnungszeitraumes einfügen:*

Für die Zwecke der Feststellung der jeweiligen Zinsperiode soll der **[***Fiktiven Zinszahltag einfügen***]** jeweils als ein Zinszahltag angesehen werden.**]]**

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

in Bezug auf die Berechnung eines Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für jeden Zeitraum **[***Im Fall von Schuldverschreibungen mit vorgeschaltete(r)(n) Festzinsperiode(n) einfügen:* innerhalb des **[**Festzinszeitraums**]** **[**und des**]** **[**Inflationsgebundenen Zinszeitraums**]]** (den "**Berechnungszeitraum**"):

die tatsächliche Anzahl von Tagen im Berechnungszeitraum dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil dieses Berechnungszeitraums in ein Schaltjahr fällt, die Summe

aus (A) der tatsächlichen Anzahl der in das Schaltjahr fallenden Tage des Berechnungszeitraums, dividiert durch 366, und (B) die tatsächliche Anzahl der nicht in das Schaltjahr fallenden Tage des Berechnungszeitraums, dividiert durch 365).**]**

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

in Bezug auf die Berechnung eines Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für jeden Zeitraum **[***Im Fall von Schuldverschreibungen mit vorgeschaltete(r)(n) Festzinsperiode(n) einfügen:* innerhalb des **[**Festzinszeitraums**]** **[**und des**]** **[**Inflationsgebundenen Zinszeitraums**]]** (den "**Berechnungszeitraum**"):

die tatsächliche Anzahl der Tage im Berechnungszeitraum dividiert durch 365.**]**

[*Im Fall von Actual/360 einfügen:*

in Bezug auf die Berechnung eines Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für jeden Zeitraum **[***Im Fall von Schuldverschreibungen mit vorgeschaltete(r)(n) Festzinsperiode(n) einfügen:* innerhalb des **[**Festzinszeitraums**]** **[**und des**]** **[**Inflationsgebundenen Zinszeitraums**]]** (den "**Berechnungszeitraum**"):

die tatsächliche Anzahl der Tage im Berechnungszeitraum dividiert durch 360.**]**

[*Im Fall von 30/360 einfügen:*

in Bezug auf die Berechnung eines Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für jeden Zeitraum **[***Im Fall von Schuldverschreibungen mit vorgeschaltete(r)(n) Festzinsperiode(n) einfügen:* innerhalb des **[**Festzinszeitraums**]** **[**und des**]** **[**Inflationsgebundenen Zinszeitraums**]]** (den "**Berechnungszeitraum**"):

die Anzahl der Tage im Berechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres mit 360 Tagen und mit 12 Monaten mit jeweils 30 Tagen berechnet wird.**]**

[*Im Fall von 30/360 (ISDA) oder 360/360 oder Bond Basis einfügen:*

in Bezug auf die Berechnung eines Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für jeden Zeitraum **[***Im Fall von Schuldverschreibungen mit vorgeschaltete(r)(n) Festzinsperiode(n) einfügen:* innerhalb des **[**Festzinszeitraums**]** **[**und des**]** **[**Inflationsgebundenen Zinszeitraums**]]** (den "**Berechnungszeitraum**"):

die Anzahl der Tage im Berechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet gemäß der nachfolgenden Formel:

$$\text{Zinstagequotient} = \frac{\left[360 \times \left(Y_2 - Y_1\right)\right] + \left[30 \times \left(M_2 - M_1\right)\right] + \left(D_2 - D_1\right)}{360}$$

Wobei:

"$\mathbf{Y_1}$" ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der erste Tag des Berechnungszeitraums fällt;

"$\mathbf{Y_2}$" ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der der Tag fällt, der auf den letzten Tag des Berechnungszeitraums unmittelbar folgt;

"$\mathbf{M_1}$" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der erste Tag des Berechnungszeitraums fällt;

"$\mathbf{M_2}$" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der Tag fällt, der auf den letzten Tag des Berechnungszeitraums unmittelbar folgt;

"**D_1**" ist der erste Kalendertag des Berechnungszeitraums, ausgedrückt als Zahl, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in welchem Fall D_1 gleich 30 ist; und

"**D_2**" ist der Kalendertag, ausgedrückt als Zahl, der auf den letzten Tag des Berechnungszeitraums unmittelbar folgt, es sei denn, diese Zahl wäre 31 und D_1 ist größer als 29, in welchem Fall D_2 gleich 30 ist.**]]**

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

in Bezug auf die Berechnung eines Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für jeden Zeitraum **[***Im Fall von Schuldverschreibungen mit vorgeschaltete(r)(n) Festzinsperiode(n) einfügen:* innerhalb des **[**Festzinszeitraums**]** **[**und des**]** **[**Inflationsgebundenen Zinszeitraums**]]** (den "**Berechnungszeitraum**"):

die Anzahl der Tage im Berechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet gemäß der nachfolgenden Formel:

$$\text{Zinstagequotient} = \frac{\left[360 \times \left(Y_2 - Y_1\right)\right] + \left[30 \times \left(M_2 - M_1\right)\right] + \left(D_2 - D_1\right)}{360}$$

Wobei:

"**Y_1**" ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der erste Tag des Berechnungszeitraums fällt;

"**Y_2**" ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der der Tag fällt, der auf den letzten Tag des Berechnungszeitraums unmittelbar folgt;

"**M_1**" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der erste Tag des Berechnungszeitraums fällt;

"**M_2**" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der Tag fällt, der auf den letzten Tag des Berechnungszeitraums unmittelbar folgt;

"**D_1**" ist der erste Kalendertag des Berechnungszeitraums, ausgedrückt als Zahl, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in welchem Fall D_1 gleich 30 ist; und

"**D_2**" ist der Kalendertag, ausgedrückt als Zahl, der auf den letzten Tag des Berechnungszeitraums unmittelbar folgt, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in welchem Fall D_2 gleich 30 ist.**]]**

[*Im Fall von 30E/360 (ISDA) (nur, wenn ISDA 2006 Definitionen anwendbar sein sollen) einfügen:*

in Bezug auf die Berechnung eines Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für jeden Zeitraum **[***Im Fall von Schuldverschreibungen mit vorgeschaltete(r)(n) Festzinsperiode(n) einfügen:* innerhalb des **[**Festzinszeitraums**]** **[**und des**]** **[**Inflationsgebundenen Zinszeitraums**]]** (den "**Berechnungszeitraum**"):

die Anzahl der Tage im Berechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet gemäß der nachfolgenden Formel:

$$\text{Zinstagequotient} = \frac{\left[360 \times \left(Y_2 - Y_1\right)\right] + \left[30 \times \left(M_2 - M_1\right)\right] + \left(D_2 - D_1\right)}{360}$$

Wobei:

"**Y_1**" ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der erste Tag des Berechnungszeitraums fällt;

"**Y_2**" ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der der Tag fällt, der auf den letzten Tag des Berechnungszeitraums unmittelbar folgt;

"**M_1**" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der erste Tag des Berechnungszeitraums fällt;

"**M_2**" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der Tag fällt, der auf den letzten Tag des Berechnungszeitraums unmittelbar folgt;

"**D_1**" ist der erste Kalendertag des Berechnungszeitraums, ausgedrückt als Zahl, es sei denn, (i) dieser Tag ist der letzte Tag des Februars, oder (ii) diese Zahl wäre 31, in welchem Fall D_1 gleich 30 ist; und

"**D_2**" ist der Kalendertag, ausgedrückt als Zahl, der auf den letzten Tag des Berechnungszeitraums unmittelbar folgt, es sei denn, (i) dieser Tag ist der letzte Tag des Februars, jedoch nicht der Fälligkeitstag, oder (ii) diese Zahl wäre 31, in welchem Fall D_2 gleich 30 ist,

jedoch in jedem solchen Fall unter dem Vorbehalt, dass die Anzahl der Tage des Berechnungszeitraumes vom ersten Tag des Berechnungszeitraumes (einschließlich) bis zum letzten Tag des Berechnungszeitraumes (ausschließlich) berechnet wird.**]]**

§ 3

(Fälligkeit, Rückzahlungsbetrag[, Optionale Rückzahlung nach Wahl der Emittentin (Call Option)][, Optionale Rückzahlung nach Wahl der Anleihegläubiger (Put Option)])

(1) Die Schuldverschreibungen werden, es sei denn, sie wurden gemäß **[***Falls das außerordentliche Kündigungsrecht der Anleihegläubiger Anwendung findet einfügen:* § 4 oder**]** § 7 vorzeitig zurückgezahlt, am **[***Fälligkeitstag einfügen* ***[****im Fall nicht nachrangiger nicht-bevorrechtigter Schuldverschreibungen (wie in § 8 bestimmt): Fälligkeitstag, der mindestens ein Jahr nach Begebung liegt***]** **[***im Fall nachrangiger Schuldverschreibungen (wie in § 8 bestimmt): Fälligkeitstag, der mindestens fünf Jahre nach Begebung liegt, einfügen***]]** Fälligkeitstag in Höhe des Rückzahlungsbetrags zur Rückzahlung fällig.

[*Im Fall einer optionalen Rückzahlung nach Wahl der Emittentin (Call-Option) einfügen:*

(2) Die Emittentin kann am **[***Kündigungstermin***[***e***]** *einfügen***][**eines jeden Jahres beginnend am **[***Datum einfügen***]]** (**[**der**][**jedes dieser Daten ein**]** "**Kündigungstermin**") **[***Im Fall von nicht nachrangigen berücksichtigungsfähigen und im Fall von nicht nachrangigen nicht-bevorrechtigten Schuldverschreibungen (wie in § 8 bestimmt) einfügen:* vorbehaltlich Beschränkungen gemäß einschlägiger Gesetze und Verordnungen**]** **[***Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen (wie in § 8 bestimmt) einfügen:* und vorbehaltlich der Erlaubnis der zuständigen Aufsichtsbehörde oder Abwicklungsbehörde, soweit gesetzlich erforderlich**]** die Schuldverschreibungen vollständig **[**oder teilweise**]** zurückzahlen. Die Emittentin wird mindestens **[***Zahl einsetzen (mindestens 5 Bankgeschäftstage)***][**Bankgeschäftstage**][**Monate**]** vor dem **[**betreffenden**]** Kündigungstermin eine solche Rückzahlung gemäß § 10 mitteilen. Diese Mitteilung ist unwiderruflich und gibt den **[**betreffenden**]** Kündigungstermin an. Die Schuldverschreibungen werden zum **[**betreffenden**]** Kündigungstermin zum Optionalen Rückzahlungsbetrag **[***Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen:* einschließlich aller Zinsen, die bis zum Kündigungstermin anfallen,**]** gemäß den Vorschriften des § 5 zurückgezahlt.

Der Optionale Rückzahlungsbetrag (der "**Optionale Rückzahlungsbetrag**") [je Schuldverschreibung] [der Schuldverschreibungen] ist **[**ihre Festgelegte Stückelung**]** [ihr Gesamtnennbetrag] **[**wie folgt:

Kündigungstermin(e)	Optionale(r) Rückzahlungsbetrag(-beträge)

[*Kündigungstermin(e) einfügen***]**[3]	**[***Optionale(r) Rückzahlungsbetrag(-beträge) einfügen, der/die nicht unterhalb des Nennwerts/Emissionspreises liegt/liegen***]]**

[Das Einlösungsrecht der Anleihegläubiger bleibt bis zum **[**letzten unmittelbar dem**]** Kündigungstermin **[**vorangehenden Einlösungstag**]** unberührt.**]]**

[*Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen (wie in § 8 bestimmt) einfügen:*

(**[**2**][**3**]**) Die Schuldverschreibungen können jederzeit insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin und vorbehaltlich der Erlaubnis der zuständigen Aufsichtsbehörde oder Abwicklungsbehörde (jeweils soweit gesetzlich erforderlich) mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen vorzeitig gekündigt und zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, falls die Schuldverschreibungen nach eigener Einschätzung der Emittentin für die Zwecke der Eigenmittelausstattung von der Anerkennung als Ergänzungskapital (Tier 2) nach Maßgabe der anwendbaren Vorschriften ausgeschlossen sind oder.**]**

[*Im Fall einer optionalen Rückzahlung nach Wahl der Anleihegläubiger (Put-Option) einfügen:*

(**[**2**][**3**][**4**]**) Die Anleihegläubiger können durch Mitteilung in Textform (die "**Einlösungserklärung**") **[**am**]** **[**zu den folgenden Terminen:**]** **[***Einlösungstag***[***e***]** *einfügen***]** (**[**der**]** **[**jeweils ein**]** "**Einlösungstag[e]**") die Rückzahlung der Schuldverschreibungen verlangen. Die Emittentin wird die Schuldverschreibungen gemäß den Vorschriften des § 5 in Höhe des Einlösungsbetrags **[***Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen:* einschließlich aller Zinsen, die bis zum Einlösungstag anfallen,**]** gegen Lieferung der Schuldverschreibungen auf das Konto der Hauptzahlstelle beim Clearing System an die Emittentin oder zu deren Gunsten zurückzahlen, falls einer der Anleihegläubiger ihr mit Frist von **[**mindestens **[**30**][***Anzahl einfügen***]]** **[**und**]** **[**höchstens **[**60**]** **[***Anzahl einfügen***]]** Bankgeschäftstagen **[**vor dem Einlösungstag**][***Datum einfügen***]** eine Einlösungserklärung einreicht. **[**Diese Einlösungserklärung muss durch Übersendung eines ordnungsgemäß ausgefüllten Formulars, welches bei der Hauptzahlstelle **[***Kontaktdaten einfügen***]** zu gewöhnlichen Geschäftszeiten erhältlich ist, bei der Hauptzahlstelle eingereicht werden.

Die Einlösungserklärung muss insbesondere enthalten:

(a) den Namen und die Adresse des Anleihegläubigers, mit für die Hauptzahlstelle hinreichend beweiskräftigem Besitznachweis dafür, dass es sich um den Inhaber der jeweiligen Schuldverschreibungen handelt;

(b) die Wertpapieridentifikationsnummer und die Anzahl der Schuldverschreibungen, für die das Einlösungsrecht geltend gemacht wird; und

(c) die Kontonummer des Clearing Systems bzw. die Angabe eines Geldkontos bei einem Kreditinstitut (wie jeweils anwendbar), auf das der Einlösungsbetrag überwiesen werden soll.

---

[3] Im Fall von nicht nachrangigen nicht-bevorrechtigten Schuldverschreibungen darf der erste Wahl-Rückzahlungstag frühestens ein Jahr nach dem Begebungstag liegen. Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen darf der erste Wahl-Rückzahlungstag frühestens fünf Jahre nach dem Begebungstag liegen.

Wenn die festgelegte Anzahl der Schuldverschreibungen, für die die Ausübung des Einlösungsrechts in der Einlösungserklärung erklärt wurde, von der Anzahl der an die Hauptzahlstelle übermittelten Zahl der Schuldverschreibungen abweicht, wird die Einlösungserklärung so behandelt, als sei sie für die Anzahl an Schuldverschreibungen eingereicht worden, die der kleineren der beiden Zahlen entspricht. Alle restlichen Schuldverschreibungen werden dem Anleihegläubiger auf dessen Kosten und dessen Risiko zurückgeliefert.

Eine auf diese Weise ausgeübte Option kann weder widerrufen noch zurückgezogen werden.

Der Einlösungsbetrag (der "**Einlösungsbetrag**") [je Schuldverschreibung] [der Schuldverschreibungen] ist **[**ihre Festgelegte Stückelung**]** [ihr Gesamtnennbetrag] **[**wie folgt:

Einlösungstag(e)	Einlösungsbetrag(-beträge)
[*Einlösungstag(e) einfügen***]**	**[***Einlösungsbetrag(-beträge) einfügen, der/die nicht unterhalb des Nennwerts/Emissionspreises liegt/liegen***]]**

[*Im Falle eines optionalen Rückzahlungsrechts der Emittentin einsetzen:* Das Recht auf eine optionale Rückzahlung durch die Emittentin bleibt bis zum **[**letzten unmittelbar dem**]** Einlösungstag **[**vorangehenden Kündigungstermin**]** unberührt.**]]**

§ 3a

(Nachfolge-Index; Anpassungen durch die Berechnungsstelle; Korrektur des Index; Außerordentliches Ereignis)

(1) *Nachfolge-Index*. Wird der Index nicht durch den Index-Sponsor berechnet und veröffentlicht, jedoch durch einen aus Sicht der Berechnungsstelle akzeptablen Nachfolger des Index-Sponsor (den "**Index-Sponsor-Nachfolger**") berechnet und veröffentlicht, oder durch einen Nachfolge-Index ersetzt, der nach Feststellung der Berechnungsstelle anhand derselben oder in wesentlichen Teilen ähnlichen Berechnungsformel und -methodik wie dieser Index bestimmt wird (der "**Nachfolge-Index**"), tritt der durch den Index-Sponsor-Nachfolger ermittelte Index beziehungsweise der Nachfolge-Index an die Stelle dieses Index.

(2) *Anpassungen durch die Berechnungsstelle*. Stellt die Berechnungsstelle vor einem Index Bewertungstag fest, dass der Index-Sponsor (oder, falls anwendbar, der Index-Sponsor-Nachfolger) eine erhebliche Veränderung in der zur Berechnung des Index verwandten Formel oder Berechnungsmethode vornimmt oder auf andere Weise den Index erheblich verändert (außer bei Anpassungen im Zusammenhang mit dem Betritt weiterer Mitgliedstaaten der Europäischen Union in die Euro-Zone und anderen routinemäßigen Ereignissen erhalten sollen) (eine "**Veränderung des Index**"), oder die Berechnung des Index dauerhaft einstellt, ohne dass ein Nachfolge-Index existiert (eine "**Einstellung des Index**"), oder dass der Index-Sponsor an einem Index Bewertungstag den Level des Index nicht berechnet und veröffentlicht hat (eine "**Unterbrechung des Index**"), so wird die Berechnungsstelle eine andere Methode zur Bestimmung des maßgeblichen Zinsbetrages heranziehen, die die Berechnungsstelle nach alleinigem Ermessen (§ 315 BGB) auswählen kann. Die Berechnungsstelle wird die Hauptzahlstelle und die Gläubiger gemäß § 10 hiervon unterrichten.

(3) *Korrektur des Index*. Sollte der durch den Index-Sponsor veröffentlichte Stand, der für irgendeine Berechnung oder Feststellung in Bezug auf die Schuldverschreibungen verwandt worden ist, nachträglich korrigiert werden und wird diese Korrektur durch den Index-Sponsor spätestens **[**drei**][***andere Anzahl einfügen***]** Bankgeschäftstage vor dem jeweiligen Zinszahltag veröffentlicht, so wird die Berechnungsstelle den aufgrund dieser Korrektur zahlbaren oder lieferbaren Betrag bestimmen und, falls erforderlich, den Betrag zur Berücksichtigung dieser Korrektur anpassen und die Gläubiger gemäß § 10 entsprechend unterrichten.

(4) *Außerordentliches Ereignis*. Im Fall eines Außerordentlichen Ereignisses kann die Berechnungsstelle diejenigen Anpassungen der Tilgungs-, Lieferungs-, Zahlungs- und sonstigen Bedingungen der Schuldverschreibungen vornehmen, die sie als angemessen dafür bestimmt, den wirtschaftlichen Auswirkungen eines solchen außerordentlichen Ereignisses auf die Schuldverschreibungen Rechnung zu tragen, wenn die Berechnungsstelle die Gläubiger spätestens 5 Tage vorher gemäß § 10 darüber unterrichtet hat, und spätestens 7 Tage vor dieser Unterrichtung der Hauptzahlstelle eine Mitteilung übersandt hat (es sei denn, die Hauptzahlstelle handelt als Berechnungsstelle).

§ 4

(Außerordentliches Kündigungsrecht der Anleihegläubiger)

[*Im Fall von Schuldverschreibungen, bei denen das außerordentliche Kündigungsrecht der Anleihegläubiger Anwendung findet, einfügen:*

(1) Jeder Anleihegläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibungen fällig zu stellen und deren sofortige Rückzahlung zum Rückzahlungsbetrag zu verlangen, falls

(a) unter den Schuldverschreibungen fällige Zahlungen nicht innerhalb von 30 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag gezahlt werden, oder

(b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung irgendeiner anderen Verpflichtung unter den Schuldverschreibungen unterlässt, und die Unterlassung länger als 60 Tage nach Zugang einer entsprechenden Mahnung in Textform eines Anleihegläubigers bei der Emittentin andauert, oder

(c) die Emittentin allgemein ihre Zahlungen einstellt, oder

(d) die Eröffnung eines Insolvenzverfahrens oder eines vergleichbaren Verfahrens über das Vermögen der Emittentin beantragt wird oder die Emittentin eine außergerichtliche Schuldenregelung zur Abwendung des Insolvenzverfahrens oder eines vergleichbaren Verfahrens anbietet, oder

(e) die Emittentin liquidiert wird; dies gilt nicht, wenn die Emittentin mit einer anderen Gesellschaft fusioniert oder anderweitig umorganisiert wird und wenn diese andere oder die umorganisierte Gesellschaft die sich aus den Schuldverschreibungen ergebenden Verpflichtungen der Emittentin übernimmt.

Das Recht, die Schuldverschreibungen zu kündigen, erlischt, falls der jeweilige Kündigungsgrund vor Ausübung des Rechts geheilt wurde.

(2) Die Fälligstellung gemäß Absatz (1) hat in der Weise zu erfolgen, dass der Anleihegläubiger der Hauptzahlstelle eine Kündigungserklärung in Textform und einen hinreichend beweiskräftigen Besitznachweis übergibt oder durch eingeschriebenen Brief sendet. Die Fälligkeit der Schuldverschreibungen tritt mit Zugang der Kündigungserklärung bei der Hauptzahlstelle ein. Die Kündigungserklärung wird von der Hauptzahlstelle unverzüglich ohne weitere Prüfung an die Emittentin weitergeleitet.**]**

[*Im Fall von nicht nachrangigen berücksichtigungsfähigen, nicht nachrangigen nicht-bevorrechtigten, nachrangigen Schuldverschreibungen (wie in § 8 bestimmt) und im Fall von Schuldverschreibungen, bei denen das außerordentliche Kündigungsrecht gesetzlich ausgeschlossen ist, einfügen:*

Die Anleihegläubiger sind nicht berechtigt, die Schuldverschreibungen zu kündigen.**]**

§ 5

(Zahlungen)

(1) Die Emittentin verpflichtet sich,

(a) den Zinsbetrag an jedem Zinszahltag zu zahlen und

(a) den Rückzahlungsbetrag am Fälligkeitstag zu zahlen**[.] [**oder**]**

[*Im Fall eines Optionalen Rückzahlungsbetrags einfügen:*

(c) den Optionalen Rückzahlungsbetrag amKündigungstermin **[***Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen:* einschließlich aller Zinsen, die bis zum Kündigungstermin anfallen, zu zahlen**[.] [**oder**]]**

[*Im Fall eines Einlösungsbetrags einfügen:*

(**[**c**][**d**]**) den Einlösungsbetrag am Einlösungstag **[***Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen:* einschließlich aller Zinsen, die bis zum Einlösungstag anfallen, zu zahlen.**]**

Die in diesem Absatz (1) genannten Beträge sowie alle weiteren gemäß diesen Anleihebedingungen geschuldeten Beträge werden **[***Falls die Festgelegte Währung der Euro ist einfügen:* auf den nächsten 0,01 Euro auf- oder abgerundet, wobei 0,005 Euro **[**aufgerundet**] [**stets abgerundet**]** werden**][***Falls die festgelegte Währung nicht der Euro ist einfügen:* auf die kleinste Einheit der Festgelegten Währung auf- oder abgerundet, wobei 0,5 einer solchen Einheit **[**aufgerundet**] [**stets abgerundet**]** werden**]**.

[*Im Fall von Dual-Currency-Schuldverschreibungen einfügen:*

(2) **[**Die Zahlung des Rückzahlungsbetrages**[**,**] [**und**]** des Zinsbetrags / der Zinsbeträge **[**,**] [**und**] [**des Optionalen Rückzahlungsbetrages**] [**und des Kündigungsbetrages**]** werden in **[***Währung einfügen***]** abgewickelt.

[Die Umrechnung der Beträge zahlbar in [*Währung einfügen*] erfolgt mit dem Wechselkurs am jeweiligen Kursberechnungstag für den Rückzahlungsbetrag[,**][**und**]** den Zinsbetrag/die Zinsbeträge[,**][**und**] [**den Optionalen Rückzahlungsbetrag**] [**und den Kündigungsbetrag**]**.

"**Wechselkurs**" ist [der "[*ersten Kurs einfügen*]" multipliziert mit "[*zweiten Kurs einfügen*]"] [*Umtauschfaktor einfügen*] am jeweiligen Kursberechnungstag.

"[*ersten Kurs einfügen*]" bedeutet den von [*Sponsor einfügen*] (ein "**Fixing Sponsor**") veröffentlichten [*entsprechende Bezeichnung einfügen*] Kassakurs (ein "**Kassakurs**") (ausgedrückt als Anzahl von ([*Währung*] pro [einem][●] [*Währung*]), der am Kursberechnungstag auf der Reuters Bildschirmseite "[*Seite einfügen*]" gegen [*Zeit einfügen*] [*Zeitzone einfügen*]) erscheint.

"[*zweiten Kurs einfügen*]" bedeutet den von [*Sponsor einfügen*] (ein "**Fixing Sponsor**") veröffentlichten [*entsprechende Bezeichnung einfügen*] Kassakurs (ein "**Kassakurs**") (ausgedrückt als Anzahl von ([*Währung*] pro [einem][●] [*Währung*]), der am Kursberechnungstag auf der Reuters Bildschirmseite "[*Seite einfügen*]" gegen [*Zeit einfügen*] [*Zeitzone einfügen*]) erscheint.

"**Kursberechnungstag**" bezeichnet den [zweiten] Bankarbeitstag vor der Zahlung des Rückzahlungsbetrages[,**][**und**]** des Zinsbetrages/der Zinsbeträge[,**][**und**] [**des Optionalen Rückzahlungsbetrages**] [**und des Kündigungsbetrages], jeweils in Übereinstimmung mit der Geschäftstagekonvention.

["**Bankarbeitstag**" bedeutet [TARGET2] [, [*Finanzzentrum einfügen*] [und [*Finanzzentrum einfügen*]].]

"**Marktstörung** " bedeutet:

(g) das Ausbleiben der Veröffentlichung eines Kassakurses durch den jeweiligen Fixing Sponsor, oder

(h) die Aufhebung oder Beschränkung des Devisenhandels für mindestens eine der relevanten Währungen, die für den Wechselkurs Berücksichtigung finden (einschließlich Optionen oder Terminkontrakte), oder die Beschränkung der Konvertibilität der Währungen, die für den Wechselkurs Berücksichtigung finden, oder die effektive Unmöglichkeit, eine Kursstellung für den betreffenden Wechselkurs zu erhalten, oder

(i) alle sonstigen Ereignisse, deren wirtschaftliche Auswirkungen den vorgenannten Fällen ähnlich sind,

jeweils in einem Umfange, der nach Ansicht der Emittentin wesentlich ist.

Wenn eine wie vorstehend bezeichnete Marktstörung an einem Kursberechnungstag eintritt, wird der betreffende Kursberechnungstag auf den nächstfolgenden Bankarbeitstag vor der Zahlung des Rückzahlungsbetrages[,**]**[und**]** des Zinsbetrages/der Zinsbeträge[,**]**[und**]** **[**des Optionalen Rückzahlungsbetrages**]** **[**und des Kündigungsbetrages] verschoben.

Wenn die Marktstörung auch nach diesem Tag fortbesteht, gilt für die Berechnung des Rückzahlungsbetrages[,**]**[und**]** des Zinsbetrages/der Zinsbeträge[,**]**[und**]** **[**des Optionalen Rückzahlungsbetrages**]** **[**und des Kündigungsbetrages] der letzte ermittelbare Wechselkurs vor Eintritt der Marktstörung.

Für den Fall, dass einer der Kassakurse vom jeweiligen Fixing Sponsor nicht länger festgestellt und veröffentlicht wird, sondern dies durch eine andere Person, Gesellschaft oder Einrichtung (der "**Ersatz-Fixing Sponsor**") geschieht, kann die Emittentin den Rückzahlungsbetrag[,**]**[und**]** den Zinsbetrag/die Zinsbeträge[,**]**[und**]** **[**den Optionalen Rückzahlungsbetrag**]** **[**und den Kündigungsbetrag**]** auf der Basis des Wechselkurses berechnen, wie er durch den entsprechenden Ersatz-Fixing Sponsor berechnet und veröffentlicht wird. Im Falle der Bestimmung eines Ersatz-Fixing Sponsors, gilt, unter Berücksichtigung des Kontextes, jede Bezugnahme auf den Fixing Sponsor als eine Bezugnahme auf den Ersatz-Fixing Sponsor.

Im Falle, dass einer der Kassakurse nicht länger festgestellt und veröffentlicht wird, kann die Emittentin den Rückzahlungsbetrag[,**]**[und**]** den Zinsbetrag/die Zinsbeträge[,**]**[und**]** **[**den Optionalen Rückzahlungsbetrag**]** **[**und den Kündigungsbetrag] auf der Grundlage eines anderen Wechselkurses (der "**Ersatz-Wechselkurs**") bestimmen, wie dieser vom betreffenden Fixing Sponsor oder Ersatz-Fixing Sponsor berechnet und veröffentlicht wird. Im Falle der Bestimmung eines Ersatz-Wechselkurses gilt, unter Berücksichtigung des Kontextes, jede Bezugnahme auf den Wechselkurs als eine Bezugnahme auf den Ersatz-Wechselkurs.

Sollte die Emittentin zu dem Ergebnis kommen, dass

(a) der Austausch eines Fixing-Sponsors nicht möglich ist, oder

(b) der Austausch des Wechselkurses nicht möglich ist, oder

(c) aufgrund des Eintritts besondere Umstände oder force majeur wie beispielsweise Katastrophen, Krieg, Terrorereignisse, Aufruhr, Beschränkungen von Zahlungsvorgängen, den Beitritt der Währung zur Europäischen Währungsunion, die für den betreffenden Kassakurs Berücksichtigung findet, oder andere Umstände mit

vergleichbaren Auswirkungen auf den Wechselkurs, die die verlässliche Feststellung des Wechselkurses unmöglich oder praktisch nicht durchführbar machen,

wird die Emittentin die Bestimmung des Wechselkurses im Rahmen einer verhältnismäßigen Ausführung ihres Ermessens nach den Vorschriften des Bürgerlichen Gesetzbuches (BGB) vornehmen.]

[Umrechnung der zahlbaren Beträge in **[**Euro**][•]** erfolgt **[•]**.**]** **[**Es werden jedoch mindestens **[**EUR**][•]** **[**0,001**][•]** [je Festgelegte Stückelung] [auf den Gesamtnennbetrag] gezahlt.**]]**

[(2)**][**(3)**]** Fällt der Tag der Fälligkeit einer Zahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen (der "**Zahltag**") auf einen Tag, der kein Bankgeschäftstag ist, dann:

[*Im Fall der Following Business Day Convention einfügen:*

haben die Anleihegläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nachfolgenden Bankgeschäftstag.**]**

[*Im Fall der Modified Following Business Day Convention einfügen:*

haben die Anleihegläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nachfolgenden Bankgeschäftstag, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zahltag auf den unmittelbar vorhergehenden Bankgeschäftstag vorgezogen.**]**

[*Im Fall der Floating Rate Convention einfügen:*

haben die Anleihegläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nachfolgenden Bankgeschäftstag, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird ein Zinszahltag auf den unmittelbar vorhergehenden Bankgeschäftstag vorgezogen und (ii) ist jeder nachfolgende Zinszahltag der jeweils letzte Bankgeschäftstag des Monats, der **[[***Zahl einfügen***]** Monate**]** **[***andere festgelegte Zeiträume einfügen***]** nach dem vorhergehenden anwendbaren Zinszahltag liegt.**]**

[*Im Fall der Preceding Business Day Convention einfügen:*

wird der Zahltag auf den unmittelbar vorhergehenden Bankgeschäftstag vorgezogen.**]**

[*Für alle Business Day Conventions, wenn keine Anpassung erfolgt:*

Die Anleihegläubiger sind nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen auf Grund einer solchen Verschiebung zu verlangen.**]**

[*Für alle Business Day Conventions, wenn eine Anpassung erfolgt:*

Falls die Fälligkeit einer Zahlung, wie oben beschrieben, **[**vorgezogen wird**]** **[**oder**]** **[**verschoben wird**]**, werden ein solcher Zahltag und der Zinsbetrag entsprechend angepasst.**]**

"**Bankgeschäftstag**" bezeichnet einen Tag (außer Samstag oder Sonntag), an dem das Clearingsystem **[***Wenn die Festgelegte Währung Euro ist oder wenn TARGET2 aus anderen Gründen benötigt wird, einfügen:* und TARGET2 für Geschäfte geöffnet **[**ist**]** **[**sind**]** **[***Wenn die Festgelegte Währung nicht Euro ist, einfügen:* und Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen in **[***alle maßgeblichen Finanzzentren einfügen***]** abwickeln.

[*Falls TARGET2 anwendbar ist, enfügen:* "**TARGET2**" ist das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer-System (TARGET2).**]**

(3) Alle Zahlungen werden an die Hauptzahlstelle (wie in § 6 definiert) geleistet. Die Hauptzahlstelle zahlt die fälligen Beträge an das Clearing System zwecks Gutschrift auf die jeweiligen Konten der Depotbanken zur Weiterleitung an die Anleihegläubiger. Die Zahlung an das Clearing System befreit die Emittentin in Höhe der Zahlung von ihren Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen.

(4) Sofern die Emittentin Zahlungen unter den Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht leistet, wird der fällige Betrag auf Basis des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen[4] verzinst. Diese Verzinsung beginnt an dem Tag der Fälligkeit der Zahlung (einschließlich) und endet mit Ablauf des Tages, der der tatsächlichen Zahlung vorangeht (ausschließlich).

[*Im Fall einer Vorläufigen Globalurkunde einfügen:*

(5) Zinszahlungen auf die Schuld-verschreibungen, die durch eine Vorläufige Global-Inhaberschuldverschreibung verbrieft werden, erfolgen nur nach Lieferung der Bescheinigungen über Nicht-U.S.-Eigentum (wie in § 1 definiert) durch die relevanten Teilnehmer am Clearing System.**]**

§ 6

(Hauptzahlstelle, Zahlstelle, Berechnungsstelle)

(1) Die **[**UniCredit Bank AG, Am Eisbach 4, 80538 München, Deutschland**][***andere Person, die als Hauptzahlstelle ernannt wurde, einfügen***]**, ist die Hauptzahlstelle (die "**Hauptzahlstelle**"). Die Emittentin kann zusätzliche Zahlstellen (die "**Zahlstellen**") ernennen und die Ernennung von Zahlstellen widerrufen. Die Ernennung bzw. der Widerruf ist gemäß § 10 mitzuteilen.

[Zusätzliche Zahlstelle zum **[***Zeitpunkt einfügen***]** ist **[***Person, die als zusätzliche Zahlstelle ernannt wurde, einfügen***].]**

(2) Die **[**UniCredit Bank AG, Am Eisbach 4, 80538 München, Deutschland**] [**Citibank, N.A., London Branch, Citigroup Centre, Canada Square, Canary Wharf, London E14 5LB, United Kingdom**] [***andere Person, die als Berechnungsstelle ernannt wurde, einfügen***]** ist die Berechnungsstelle (die "**Berechnungsstelle**").

(3) Sofern irgendwelche Ereignisse eintreten sollten, die die Hauptzahlstelle oder die Berechnungsstelle **[**oder eine zusätzliche Zahlstelle**]** daran hindern, ihre Aufgabe als Hauptzahlstelle oder Berechnungsstelle **[**oder als zusätzliche Zahlstelle**]** zu erfüllen, ist die Emittentin verpflichtet, eine andere Bank von internationalem Rang als Hauptzahlstelle **[**oder als zusätzliche Zahlstelle**]**, bzw. eine andere Person oder Institution mit der nötigen Sachkenntnis als Berechnungsstelle zu ernennen. Eine Übertragung der Stellung als Hauptzahlstelle oder Berechnungsstelle **[**oder zusätzliche Zahlstelle**]** ist von der Emittentin unverzüglich gemäß § 10 mitzuteilen.

(4) Die Hauptzahlstelle**[**, die Zahlstelle**[**n**]]** und die Berechnungsstelle handeln im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ausschließlich als Erfüllungsgehilfen der Emittentin, übernehmen keine Verpflichtungen gegenüber den Anleihegläubigern und stehen in keinem Auftrags- oder Treuhandverhältnis zu diesen. Die Hauptzahlstelle **[**und die Zahlstellen**]** und die Berechnungsstelle sind von den Beschränkungen des §181 BGB befreit.

(5) Falls es sich nicht um einen offensichtlichen Fehler handelt, sind Entscheidungen der Berechnungsstelle endgültig und für die Emittentin sowie die Anleihegläubiger verbindlich.

---

[4] Der gesetzliche Verzugszinssatz gemäß §§ 288 Absatz 1, 247 Absatz 1 BGB beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte (sofern mindestens ein Verbraucher beteiligt ist) oder acht Prozentpunkte (sofern kein Verbraucher beteiligt ist) über dem von der Deutschen Bundesbank zum jeweiligen Zeitpunkt veröffentlichten Basiszinssatz.

§ 7

(Steuern)

(1) Zahlungen von Kapital und Zinsen auf die Schuldverschreibungen werden ohne Abzug oder Einbehalt gegenwärtiger oder zukünftiger Steuern, Abgaben oder hoheitlicher Gebühren gleich welcher Art gezahlt, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder den Vereinigten Staaten von Amerika oder einer anderen Rechtsordnung, aus der oder durch die Zahlungen auf die Schuldverschreibungen getätigt werden oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer dort jeweils zur Steuererhebung ermächtigten Gebietskörperschaft oder Behörde auferlegt, erhoben oder eingezogen werden (die "**Quellensteuern**"), es sei denn, ein solcher Abzug oder Einbehalt ist gesetzlich oder auf der Grundlage einer zwischenstaatlichen Vereinbarung mit den Vereinigten Staaten von Amerika oder einer Behörde der Vereinigten Staaten von Amerika vorgeschrieben. Im Falle, dass ein Abzug oder Einbehalt gesetzlich oder auf der Grundlage einer zwischenstaatlichen Vereinbarung mit den Vereinigten Staaten von Amerika oder einer Behörde der Vereinigten Staaten von Amerika vorgeschrieben ist, wird die Emittentin die zusätzlichen Zins- und Kapitalbeträge zahlen, die erforderlich sind, damit der den Anleihegläubigern nach diesem Abzug oder Einbehalt zufließende Nettobetrag jeweils den Beträgen an Kapital und Zinsen entspricht, die den Anleihegläubigern zustehen würden, wenn der Abzug oder Einbehalt nicht erforderlich wäre. Solche Zins- und Kapitalbeträge sind jedoch nicht zahlbar wegen Steuern, Abgaben oder hoheitlicher Gebühren, die

(a) auf andere Weise als durch Abzug oder Einbehalt aus Zahlungen von Kapital oder Zinsen zu entrichten sind, oder

(b) wegen gegenwärtiger oder früherer persönlicher oder geschäftlicher Beziehungen des Anleihegläubigers zu der Bundesrepublik Deutschland zu und nicht allein auf Grund der Tatsache, dass Zahlungen in Bezug auf die Schuldverschreibungen aus der Bundesrepublik Deutschland stammen oder dort besichert sind oder steuerlich so behandelt werden, oder

(c) auf Grund einer Rechtsänderung zahlbar sind, die später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung von Kapital oder Zinsen oder, wenn dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Mitteilung gemäß § 10, oder

(d) von einer Zahlstelle abgezogen oder einbehalten werden, wenn eine andere Zahlstelle die Zahlung ohne einen solchen Abzug oder Einbehalt hätte leisten können, oder

(e) nicht zu entrichten wären, wenn die Schuldverschreibungen bei einem Kreditinstitut verwahrt und die Zahlungen von diesem eingezogen worden wären, oder

(f) von einer Zahlung an eine natürliche Person oder bestimmte als gleichgestellte Einrichtungen bezeichnete juristische Personen (im Sinne der Richtlinie des Europäischen Rates 2003/48/EC) abgezogen oder einbehalten werden, wenn dieser Abzug oder Einbehalt gemäß der Richtlinie des Europäischen Rates 2003/48/EC über die Besteuerung von Zinserträgen oder gemäß eines Gesetzes erfolgt, welches diese Richtlinie umsetzt, mit ihr übereinstimmt oder vorhandenes Recht an sie anpasst, oder

(g) nicht zu entrichten wären, wenn der Anleihegläubiger eine Nichtansässigkeitsbestätigung oder einen ähnlichen Antrag auf Freistellung bei den zuständigen Finanzbehörden stellt oder zumutbare Dokumentations-, Informations- oder sonstige Nachweispflichten erfüllt, oder

(h) auf der Grundlage des Abschnitts 1471(b) des United States Internal Revenue Code von 1986, in der jeweils gültigen Fassung (das "**Gesetz**"), oder anderweitig gemäß den Abschnitten 1471 bis 1474 des Gesetzes, aufgrund von darunter fallenden Verordnungen oder Vereinbarungen, offiziellen Auslegungen dieses Gesetzes oder eines Vertrages oder eines Gesetzes, wodurch eine zwischenstaatliche Abstimmung dazu umgesetzt wird, erhoben werden, oder

(i) bei jeglicher Kombination der Absätze (a)-(h).

(2) Falls in Folge einer Änderung oder Ergänzung der in der Bundesrepublik Deutschland geltenden Rechtsvorschriften oder auf der Grundlage einer zwischenstaatlichen Vereinbarung mit den Vereinigten Staaten von Amerika oder einer Behörde der Vereinigten Staaten von Amerika oder in Folge einer Änderung der Anwendung oder amtlichen Auslegung solcher Rechtsvorschriften, die am oder nach dem Ausgabetag wirksam wird, oder, wenn es sich um eine Serie von Schuldverschreibungen mit mehreren Tranchen handelt, dem Ausgabetag der ersten Tranche, Quellensteuern auf die Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die Schuldverschreibungen anfallen oder anfallen werden und die Quellensteuern, sei es wegen der Verpflichtung zur Zahlung zusätzlicher Zins- und Kapitalbeträge gemäß Absatz (1) oder aus sonstigen Gründen, von der Emittentin zu tragen sind **[***Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen (wie in § 8 bestimmt) einfügen:* oder, falls sich die steuerliche Behandlung der Schuldverschreibungen in anderer Hinsicht wesentlich ändert, diese Änderung am Ausgabetag vernünftigerweise nicht vorhersehbar war und diese Änderung für die Emittentin nach eigener Einschätzung wesentlich nachteilig ist**]**, ist die Emittentin berechtigt, alle ausstehenden Schuldverschreibungen, jedoch nicht nur einen Teil von ihnen, unter Einhaltung einer Kündigungsfrist von mindestens 30 Tagen jederzeit zu **[**ihrer Festgelegten Stückelung**]** **[**ihrem Gesamtnennbetrag**]** zu tilgen **[***Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden:*, gemeinsam mit den bis zum Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen**]**. Eine solche Ankündigung der Rückzahlung darf jedoch nicht früher als 90 Tage vor dem Zeitpunkt erfolgen, an dem die Emittentin erstmals Quellensteuer einbehalten oder zahlen müsste, falls eine Zahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen dann geleistet würde. **[***Bei nicht nachrangigen berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen und bei nicht nachrangigen nicht-bevorrechtigten Schuldverschreibungen (wie in § 8 bestimmt) einfügen:* Die Ausübung dieses Kündigungsrechts besteht vorbehaltlich Beschränkungen gemäß einschlägiger Gesetze und Verordnungen.**]** **[***Bei nachrangigen Schuldverschreibungen (wie in § 8 bestimmt) einfügen*: Die Ausübung dieses Kündigungsrechts der Emittentin ist abhängig von der vorherigen Erlaubnis der zuständigen Aufsichtsbehörde oder Abwicklungsbehörde, soweit gesetzlich erforderlich.**]**

(3) Die Mitteilung erfolgt gemäß § 10. Sie ist unwiderruflich und muss den relevanten Vorzeitigen Rückzahlungstag sowie in zusammenfassender Form die Tatsachen angeben, die die Vorzeitige Rückzahlung begründen.

§ 8

(Rang)

[*Im Fall von nicht nachrangigen **[***bevorrechtigten (preferred)**]** Schuldverschreibungen einfügen:*

(1) Die Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen sind unmittelbare, unbedingte und unbesicherte Verbindlichkeiten der Emittentin und stehen, sofern gesetzlich nicht anders vorgeschrieben, mindestens im gleichen Rang mit allen anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin**[**, die in einem Insolvenzverfahren über das Vermögen der Emittentin den durch § 46f Absatz 5 Kreditwesengesetz bestimmten höheren Rang haben**].]**

[*Im Fall von nicht nachrangigen nicht-bevorrechtigten (non-preferred) Schuldverschreibungen einfügen:*

(1) Die Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen sind unmittelbare, unbedingte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin im Sinne von § 46f Absatz 6 Satz 1 Kreditwesengesetz gleichrangig sind.

Als nicht nachrangige nicht-bevorrechtigte (*non-preferred*) Verbindlichkeiten der Emittentin, die den durch § 46f Absatz 5 Kreditwesengesetz bestimmten niedrigeren Rang haben, sind Ansprüche auf den Kapitalbetrag der Schuldverschreibungen nachrangig gegenüber anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten

der Emittentin, sofern und insoweit solche unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten im Insolvenzverfahren der Emittentin oder im Falle der Anwendung von Abwicklungsmaßnahmen eine bevorrechtigte (*preferred*) gesetzliche Behandlung im Sinne von § 46f Absatz 5 Kreditwesengesetzes genießen, jedoch vorrangig gegenüber allen nachrangigen Schuldverschreibungen.**]**

[*Im Fall von nicht nachrangigen berücksichtigungsfähigen und im Fall von nicht nachrangigen, nicht-bevorrechtigten (non-preferred) Schuldverschreibungen einfügen:*

(2) Zweck der Schuldverschreibungen ist es, Instrumente berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten im Sinne des Mindestbetrags an Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten (*minimum requirement for own funds and eligible liabilities* – MREL) darzustellen.

(3) Die Aufrechnung mit und gegen Ansprüche aus den Schuldverschreibungen ist ausgeschlossen.

(4) Für die Forderungen aus den Schuldverschreibungen werden keine Sicherheiten oder Garantien gestellt; solche Sicherheiten oder Garantien werden auch zu keinem späteren Zeitpunkt gestellt werden.

(5) Nachträglich können weder der in § 8 (1) geregelte nicht nachrangige nicht-bevorrechtigte Rang geändert noch die in § 3 genannte Laufzeit und jede anwendbare Kündigungsfrist nicht verkürzt werden.]

[*Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:*

(1) Zweck der Schuldverschreibungen ist es, der Emittentin als Ergänzungskapital zu dienen. Die Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen sind unmittelbare, unbedingte und nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen sonstigen nachrangigen Schuldverschreibungen der Emittentin gleichrangig sind, soweit nicht gesetzliche Vorschriften oder die Bedingungen anderer Verbindlichkeiten eine andere Regelung vorsehen. Die Forderungen aus den Schuldverschreibungen gehen im Fall der Auflösung, der Liquidation oder der Insolvenz der Emittentin oder eines Vergleichs oder eines anderen der Abwendung der Insolvenz dienenden Verfahrens gegen die Emittentin den Forderungen dritter Gläubiger der Emittentin aus nicht nachrangigen Verbindlichkeiten im Range vollständig nach, so dass Zahlungen auf die Schuldverschreibungen so lange nicht erfolgen, wie die Ansprüche dieser dritten Gläubiger der Emittentin aus nicht nachrangigen Verbindlichkeiten nicht vollständig befriedigt worden sind. Die Aufrechnung mit Ansprüchen aus den Schuldverschreibungen gegen Ansprüche der Emittentin ist ausgeschlossen. Für die Forderungen aus den Schuldverschreibungen werden keine Sicherheiten oder Garantien gestellt; gegebenenfalls in der Vergangenheit oder zukünftig von der Emittentin gestellte Sicherheiten oder Garantien in Zusammenhang mit anderen Forderungen besichern nicht die Forderungen aus den Schuldverschreibungen.

(2) Nachträglich können weder der in § 8 (1) geregelte Nachrang beschränkt noch die in § 3 genannte Laufzeit verkürzt werden. Im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung der Schuldverschreibungen unter anderen Umständen als in diesem § 8 oder § 7 (2) oder § 3 **[**2**][**und**][**3**]** beschrieben oder eines Rückkaufs, ist der zurückgezahlte oder gezahlte Betrag ohne Rücksicht auf entgegenstehende Vereinbarungen der Emittentin zurückzugewähren, sofern nicht die zuständige Aufsichtsbehörde oder Abwicklungsbehörde (soweit gesetzlich erforderlich) der vorzeitigen Rückzahlung oder dem Rückkauf zugestimmt hat.**]**

§ 9

(Ersetzung der Emittentin)

(1) Vorausgesetzt, dass kein Verzug bei Zahlungen auf Kapital oder Zinsen der Schuldverschreibungen vorliegt, kann die Emittentin jederzeit ohne Zustimmung der Anleihegläubiger ein mit ihr Verbundenes Unternehmen an ihre Stelle als Hauptschuldnerin für alle Verpflichtungen der Emittentin aus den Schuldverschreibungen setzen (die "**Neue Emittentin**"), sofern

(a) die Neue Emittentin alle Verpflichtungen der Emittentin aus den Schuldverschreibungen übernimmt;

(b) die Emittentin und die Neue Emittentin alle erforderlichen Genehmigungen eingeholt haben und die sich aus diesen Schuldverschreibungen ergebenden Zahlungsverpflichtungen in der hiernach erforderlichen Währung an die Hauptzahlstelle transferieren können, ohne dass irgendwelche Steuern oder Abgaben einbehalten werden müssten, die von oder in dem Land erhoben werden, in dem die Neue Emittentin oder die Emittentin ihren Sitz hat oder für Steuerzwecke als ansässig gilt;

(c) die Neue Emittentin sich verpflichtet hat, alle Anleihegläubiger von jeglichen Steuern, Abgaben oder sonstigen staatlichen Gebühren freizustellen, die den Anleihegläubigern auf Grund der Ersetzung auferlegt werden; **[**und**]**

(d) die Emittentin die ordnungsgemäße Zahlung der gemäß diesen Anleihebedingungen fälligen Beträge unwiderruflich und unbedingt garantiert und der Wortlaut dieser Garantie gemäß § 10 mitgeteilt wird**[**; und**][.]**

[*Im Fall von nicht nachrangigen berücksichtigungsfähigen und im Fall von nicht nachrangigen, nicht-bevorrechtigten Schuldverschreibungen einfügen:*

(e) (i) die Erlöse der Emittentin sofort ohne Einschränkung und in einer Form zur Verfügung stehen, die den Anforderungen an die Berücksichtigungsfähigkeit für die Mindestanforderung an Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten genügt, (ii) die von der Neuen Emittentin übernommenen Verbindlichkeiten ebenso berücksichtigungsfähig sind, (iii) jeder Gläubiger so gestellt wird, wie er ohne die Ersetzung stehen würde und (iv) die Erlaubnis der zuständigen Aufsichtsbehörde oder Abwicklungsbehörde vorliegt, soweit diese erforderlich ist.**]**

[*Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:*

(e) (i) die Neue Emittentin ein Unternehmen ist, das Teil der Konsolidierung (in Bezug auf die Emittentin) ist gemäß Art. 63 lit (n) Unterabsatz (i) i.V.m. Teil 1 Titel II Kapitel 2 der Verordnung des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen, veröffentlicht im Amtsblatt der Europäischen Union am 27. Juni 2013, wie von Zeit zu Zeit geändert und ersetzt (die "**CRR**"), (ii) die Erlöse der Emittentin sofort ohne Einschränkung und in einer Form zur Verfügung stehen, die den Anforderungen der CRR genügt, (iii) die von der Nachfolgeschuldnerin übernommenen Verbindlichkeiten ebenso nachrangig sind wie die übernommenen Verbindlichkeiten, (iv) die Nachfolgeschuldnerin den Betrag der Schuldverschreibungen in die Emittentin zu Bedingungen investiert, die identisch sind mit den Bedingungen der Schuldverschreibungen und (v) die Emittentin die Verbindlichkeiten der Nachfolgeschuldnerin unter den Schuldverschreibungen auf nachrangiger Basis gemäß § 8 dieser Emissionsbedingungen garantiert und vorausgesetzt, dass die Anerkennung des eingezahlten Kapitals als Tier 2 Ergänzungskapital weiterhin gesichert ist.**]**

Für die Zwecke dieses § 9 (1) bedeutet "**Verbundenes Unternehmen**" ein verbundenes Unternehmen im Sinne des § 15 Aktiengesetz.

(2) Eine solche Ersetzung der Emittentin ist gemäß § 10 mitzuteilen.

(3) Im Fall einer solchen Ersetzung der Emittentin gilt jede Bezugnahme auf die Emittentin in diesen Anleihebedingungen als Bezugnahme auf die Neue Emittentin. Ferner gilt jede

Bezugnahme auf das Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat oder für Steuerzwecke als ansässig gilt, als Bezugnahme auf das Land, in dem die Neue Emittentin ihren Sitz hat.

§ 10

(Mitteilungen)

[*Im Fall von börsennotierten Schuldverschreibungen einfügen:*

(1) Mitteilungen

[*Wenn Mitteilungen nicht durch elektronische Veröffentlichung auf der Homepage der maßgeblichen Börse bewirkt werden dürfen, einfügen*:

Alle Mitteilungen in Bezug auf die Schuldverschreibungen sind im Bundesanzeiger zu veröffentlichen **[**und**]**

[*Wenn die Veröffentlichung daneben in einem Börsenpflichtblatt zu machen ist*:, soweit gesetzlich erforderlich in einem Börsenpflichtblatt. Dies ist voraussichtlich die **[***Name des Börsenpflichtblatts einfügen***].] [**Ist die Veröffentlichung in dieser Zeitung nicht mehr möglich, werden die Mitteilungen in einem anderen Börsenpflichtblatt gemacht.**]**

Jede Mitteilung gilt am dritten Tage nach dem Veröffentlichungsdatum (oder, wenn sie mehrmals veröffentlicht wird, am dritten Tage nach der ersten Veröffentlichung) als bewirkt.**]**

[*Wenn Mitteilungen durch elektronische Veröffentlichung auf der Homepage der maßgeblichen Börse bewirkt werden dürfen, einfügen*:

Alle Mitteilungen in Bezug auf die Schuldverschreibungen werden **[**zusätzlich**]** durch elektronische Veröffentlichung auf der Homepage der **[***maßgebliche Börse***]** (www.[*Internetadresse einfügen***]**). Jede Mitteilung gilt am dritten Tage nach dem Veröffentlichungsdatum (oder, wenn sie mehrmals veröffentlicht wird, am dritten Tage nach der ersten Veröffentlichung) als bewirkt.**]]**

[(2)**]** *Mitteilungen an das Clearingsystem.*

[*Im Fall von nicht börsennotierten Schuldverschreibungen einfügen*:

Die Emittentin übermittelt alle Mitteilungen in Bezug auf die Schuldverschreibungen dem Clearingsystem zur Weiterleitung durch das Clearingsystem an die Anleihegläubiger. Jede solche Mitteilung gilt am vierten **[**TARGET2**] [**Londoner**] [***anderes Finanzzentrum einfügen***]** Bankgeschäftstag nach dem Tag der Übermittlung der Mitteilung an das Clearingsystem als an die Anleihegläubiger bewirkt.**]**

[*Im Fall von börsennotierten Schuldverschreibungen einfügen*:

Anstelle der in Absatz (1) erwähnten Veröffentlichung in einem Börsenpflichtblatt darf die Emittentin die jeweilige Mitteilung an das Clearingsystem zur Weiterleitung an die Anleihegläubiger übermitteln, sofern das Regelwerk der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, diese Form der Mitteilung gestattet. Jede solche Mitteilung gilt am vierten **[**TARGET2**] [**Londoner**] [***anderes Finanzzentrum einfügen***]** Bankgeschäftstag nach dem Tag der Übermittlung der Mitteilung an das Clearingsystem als an die Anleihegläubiger bewirkt.**]**

[*Im Fall von TARGET2 Bankgeschäftsstag einfügen:* "**TARGET2 Bankgeschäftstag**" ist ein Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem TARGET2 betriebsbereit ist.**]**

[*Im Fall von nicht-TARGET2 Bankgeschäftstagen:* "**[Londoner] [***anderes Finanzzentrum einfügen***] Bankgeschäftstag**" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in **[**London**] [***anderes Finanzzentrum einfügen***]** für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.**].]**

§ 11

(Rückerwerb)

[*Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:*

Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit **[***im Fall von nicht nachrangigen berücksichtigungsfähigen und im Fall von nicht nachrangigen, nicht-bevorrechtigten Schuldverschreibungen einfügen:* (vorbehaltlich Beschränkungen gemäß einschlägiger Gesetze und Verordnungen)**]** Schuldverschreibungen am Markt oder auf sonstige Weise und zu jedem beliebigen Preis zurückzukaufen. Von der Emittentin zurückgekaufte Schuldverschreibungen können nach Ermessen der Emittentin von der Emittentin gehalten, erneut verkauft oder der Hauptzahlstelle zur Entwertung übermittelt werden.**]**

[*Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:*

Vorbehaltlich § 8 und nur wenn und soweit der Rückerwerb nicht aufgrund anwendbarer Eigenkapitalvorschriften unzulässig ist, ist die Emittentin (mit vorheriger Erlaubnis der zuständigen Aufsichtsbehörde oder Abwicklungsbehörde, soweit diese gesetzlich erforderlich ist) berechtigt, jederzeit Schuldverschreibungen am Markt oder auf sonstige Weise und zu jedem beliebigen Preis zurückzukaufen. Alle vollständig zurückgezahlten Schuldverschreibungen werden entwertet und dürfen nicht erneut begeben oder verkauft werden.**]**

§ 12

(Vorlegungsfrist)

Die in § 801 Absatz (1) Satz 1 BGB vorgesehene Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf zehn Jahre verkürzt.

§ 13

(Teilunwirksamkeit)

Sollte eine Bestimmung dieser Anleihebedingungen ganz oder teilweise unwirksam oder undurchführbar sein oder werden, so bleiben die übrigen Bestimmungen davon unberührt. Eine in Folge Unwirksamkeit oder Undurchführbarkeit dieser Anleihebedingungen entstehende Lücke ist durch eine dem Sinn und Zweck dieser Anleihebedingungen und den Interessen der Parteien entsprechende Regelung auszufüllen.

§ 14

(Anwendbares Recht, Erfüllungsort, Gerichtsstand[, Sprache])

(1) Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Emittentin und der Anleihegläubiger unterliegen dem Recht der Bundesrepublik Deutschland.

(2) Erfüllungsort ist München.

(3) Gerichtsstand für alle Rechtsstreitigkeiten aus oder im Zusammenhang mit den in diesen Anleihebedingungen geregelten Angelegenheiten ist, soweit gesetzlich zulässig, München.

[*Nur einfügen, falls die Anleihebedingungen nicht ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind:*

(4) **[***Falls nicht-bindende englische Übersetzung beigefügt wird, einfügen:* Diese Anleihebedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.**]**

[*Falls nicht-bindende deutsche Übersetzung beigefügt wird, einfügen:* Diese Anleihebedingungen sind in englischer Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigefügt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.**]]**

[*Falls die Anleihebedingungen geändert werden können, einfügen:*

§ 15

(Änderungen der Anleihebedingungen)

(1) Die §§ 5 ff. des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (Schuldverschreibungsgesetz, "**SchVG**") finden auf die Schuldverschreibungen Anwendung. Folglich können durch die Emittentin mit Zustimmung der Anleihegläubiger aufgrund eines Mehrheitsbeschlusses Änderungen dieser Anleihebedingungen vorgenommen werden **[***Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:* vorbehaltlich der Einhaltung der aufsichtsrechtlichen Voraussetzungen für die Anerkennung der Schuldverschreibungen als Ergänzungskapital**]**.

(2) Die Anleihegläubiger können durch Mehrheitsbeschluss insbesondere folgenden Maßnahmen zustimmen:

(i) der Veränderung der Fälligkeit, der Verringerung oder dem Ausschluss der Zinsen,

(ii) der Veränderung der Fälligkeit der Hauptforderung,

(iii) der Verringerung der Hauptforderung,

(iv) dem Nachrang der Forderungen aus den Schuldverschreibungen im Insolvenzverfahren der Emittentin,

(v) der Umwandlung oder dem Umtausch der Schuldverschreibungen in Gesellschaftsanteile, andere Wertpapiere oder andere Leistungsversprechen,

(vi) dem Austausch und der Freigabe von Sicherheiten,

(vii) der Änderung der Währung der Schuldverschreibungen,

(viii) dem Verzicht auf das Kündigungsrecht der Anleihegläubiger oder dessen Be schränkung,

(ix) der Änderung oder Aufhebung von Nebenbestimmungen der Schuldverschreibungen und

(x) der Bestellung oder Abberufung eines gemeinsamen Vertreters der Anleihe gläubiger.

Eine Verpflichtung zur Leistung kann für die Anleihegläubiger durch Mehrheitsbeschluss nicht begründet werden.

(3) Die Anleihegläubiger beschließen im Wege der Abstimmung **[**in einer Versammlung**][**ohne Versammlung gemäß § 18 SchVG**]**.

Die Gläubigerversammlung wird von der Emittentin oder von dem Gemeinsamen Vertreter (wie in nachstehendem Absatz (8) definiert) der Anleihegläubiger einberufen. Gemäß § 9 Abs. (1) Satz 1 i.V.m. § 18 SchVG ist sie einzuberufen, wenn Anleihegläubiger, deren Schuldverschreibungen 5 % des Nennwertes der ausstehenden Schuldverschreibungen erreichen, dies schriftlich unter Angabe eines der in § 9 Abs. (1) Satz 1 SchVG aufgeführten Gründe verlangen.

(4) Vorbehaltlich des nachstehenden Satzes und der Erreichung der erforderlichen Beschlussfähigkeit entscheiden die Anleihegläubiger mit der einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte.

Die Fälle des § 15 Absatz (2) (i) bis (x) bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer Mehrheit von mindestens 75 % der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte.

(5) An Abstimmungen der Anleihegläubiger nimmt jeder Anleihegläubiger nach Maßgabe des Nennwerts oder des rechnerischen Anteils seiner Berechtigung an den ausstehenden Schuldverschreibungen teil. Das Stimmrecht ruht, solange die Anteile der Emittentin oder einem mit ihr verbundenen Unternehmen (§ 271 Absatz (2) Handelsgesetzbuch) zustehen oder für Rechnung der Emittentin oder eines mit ihr verbundenen Unternehmens gehalten werden. Die Emittentin darf Schuldverschreibungen, deren Stimmrechte ruhen, einem anderen nicht zu dem Zweck überlassen, die Stimmrechte an ihrer Stelle auszuüben; dies gilt auch für ein mit der Emittentin verbundenes Unternehmen. Niemand darf das Stimmrecht zu dem in Satz 3 erster Halbsatz bezeichneten Zweck ausüben.

(6) Verbindlichkeit: Die Mehrheitsbeschlüsse der Anleihegläubiger sind für alle Anleihegläubiger gleichermaßen verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluss der Anleihegläubiger, der nicht gleiche Bedingungen für alle Anleihegläubiger vorsieht, ist unwirksam, es sei denn die benachteiligten Anleihegläubiger stimmen ihrer Benachteiligung ausdrücklich zu.

(7) Die Anleihegläubiger haben die Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung zum Zeitpunkt der Stimmabgabe durch besonderen Nachweis der Depotbank (wie nachstehend definiert) und die die Vorlage eines Sperrvermerks der Depotbank zugunsten der Hauptzahlstelle für den Abstimmungszeitraum nachzuweisen.

Die Bescheinigung der Depotbank muss

(i) den vollen Namen und die volle Anschrift des Anleihegläubigers bezeichnen,

(ii) den gesamten Nennbetrag von Schuldverschreibungen angeben, die am Ausstellungstag dieser Bescheinigung dem bei dieser Depotbank bestehenden Wertpapierdepot dieses Anleihegläubigers gutgeschrieben sind und

(iii) bestätigen, dass die Depotbank an das Clearing System und die Hauptzahlstelle eine schriftliche Mitteilung gemacht hat, die die Angaben gemäß (i) und (ii) enthält und die Bestätigungsvermerke des Clearing Systems trägt.

"**Depotbank**" bezeichnet jede Bank oder jedes sonstige anerkannte Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der bzw. bei dem der Anleihegläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearing Systems.

(8) Die Anleihegläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter (der "**Gemeinsame Vertreter**") für alle Anleihegläubiger bestellen. Zum gemeinsamen Vertreter kann jede geschäftsfähige Person oder eine sachkundige juristische Person bestellt werden. Eine Person, welche

(i) Mitglied des Vorstands, des Aufsichtsrats, des Verwaltungsrats oder eines ähnlichen Organs, Angestellter oder sonstiger Mitarbeiter der Emittentin oder eines mit dieser verbundenen Unternehmens ist;

(ii) am Stamm- oder Grundkapital der Emittentin oder eines mit dieser verbundenen Unternehmens mit mindestens 20% beteiligt ist;

(iii) Finanzgläubiger der Emittentin oder eines mit dieser verbundenen Unternehmens mit einer Forderung in Höhe von mindestens 20% der ausstehenden Schuldverschreibungen oder Organmitglied, Angestellter oder sonstiger Mitarbeiter dieses Finanzgläubigers ist; oder

(iv) auf Grund einer besonderen persönlichen Beziehung zu den in den Nummern (i) bis (iii) aufgeführten Personen unter deren bestimmenden Einfluss steht,

muss den Anleihegläubigern vor ihrer Bestellung zum gemeinsamen Vertreter die maßgeblichen Umstände offen legen. Der Gemeinsame Vertreter hat die Anleihegläubiger unverzüglich in geeigneter Form darüber zu unterrichten, wenn in seiner Person solche Umstände nach der Bestellung eintreten.

(9) Der Gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, welche ihm durch Gesetz oder von den Anleihegläubigern durch Mehrheitsbeschluss eingeräumt wurden. Er hat die Weisungen der Anleihegläubiger zu befolgen. Soweit er zur Geltendmachung von Rechten der Anleihegläubiger ermächtigt ist, sind die einzelnen Anleihegläubiger zur selbständigen Geltendmachung dieser Rechte nicht befugt, es sei denn der Mehrheitsbeschluss sieht dies ausdrücklich vor. Über seine Tätigkeit hat der Gemeinsame Vertreter den Anleihegläubigern zu berichten.

(10) Der Gemeinsame Vertreter haftet den Anleihegläubigern als Gesamtgläubiger für die ordnungsgemäße Erfüllung seiner Aufgaben; bei seiner Tätigkeit hat er die Sorgfalt eines ordentlichen und gewissenhaften Geschäftsleiters anzuwenden. **[***Falls die Haftung des gemeinsamen Vertreters durch Beschluss der Anleihegläubiger beschränkt werden kann, einfügen:* Die Haftung des gemeinsamen Vertreters kann durch Beschluss der Anleihegläubiger beschränkt werden.**]** **[***Falls die Haftung des gemeinsamen Vertreters auf einen bestimmten Betrag beschränkt werden kann, einfügen:* Die Haftung des gemeinsamen Vertreters wird auf **[**das **[***Zahl einfügen***]** -fache seiner jährlichen Vergütung**][***Betrag einfügen***]** beschränkt.**]** Über die Geltendmachung von Ersatzansprüchen der Anleihegläubiger gegen den gemeinsamen Vertreter entscheiden die Anleihegläubiger.

(11) Der Gemeinsame Vertreter kann von den Anleihegläubigern jederzeit ohne Angabe von Gründen abberufen werden. Der Gemeinsame Vertreter kann von der Emittentin verlangen, alle Auskünfte zu erteilen, die zur Erfüllung der ihm übertragenen Aufgaben erforderlich sind. Die durch die Bestellung eines Gemeinsamen Vertreters entstehenden Kosten und Aufwendungen, einschließlich einer angemessenen Vergütung des Gemeinsamen Vertreters, trägt die Emittentin.

(12) Ersetzung. Die Vorschriften dieses § 15 finden auf eine Ersetzung der Emittentin gemäß § 9 keine Anwendung. Im Fall einer solchen Ersetzung erstrecken sie sich jedoch auf eine gemäß § 9 Abs. (1) lit. (d) abzugebende Garantie.**]**

Option I:

Terms and Conditions of
Fixed Rate Notes)

§ 1

(Series, Form of Notes, Issuance of Additional Notes)

(1) This Tranche of the series (the "**Series**") of Notes (the "**Notes**") of UniCredit Bank AG (the "**Issuer**") is being issued on **[***insert Issue Date***]** (the "**Issue Date**") in bearer form pursuant to these terms and conditions (the "**Terms and Conditions**") in **[***insert Specified Currency***]** (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount of [up to] **[***insert Aggregate Principal Amount***]** (the "**Aggregate Principal Amount**") in the denomination of **[***insert Specified Denomination***]** (the "**Specified Denomination**").

[*In the case of a Temporary Global Note, which is exchanged for a Permanent Global Note, insert:*

(2) The Notes are initially represented by a temporary global note (the "**Temporary Global Note**") without interest coupons. The Temporary Global Note will be exchanged for a permanent global note in bearer form (the "**Permanent Global Note**", and, together with the Temporary Global Note, the "**Global Notes**" and each a "**Global Note**") on or after the 40th day after the Issue Date (the "**Exchange Date**") only 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 or are not U.S. persons (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions) (the "**Non-U.S. Beneficial Ownership Certificates**"). **[***If CBL and Euroclear are specified as Clearing System, the following applies:* The details of such exchange shall be entered into the records of the ICSDs (as defined below).**]**

The holders of the Notes (the "**Noteholders**") are not entitled to receive definitive Notes. The Notes as co-ownership interests in the Global Notes may be transferred pursuant to the relevant regulations of the Clearing System. The right to receive interest is represented by the Permanent Global Note.

"**U.S. persons**" means such persons as defined in *Regulation S* of the *United States Securities Act of 1933* and particularly includes residents of the United States as well as American stock corporations and private companies.

The Global Notes bear the manual or facsimile signatures of two authorised representatives of the Issuer **[***In the case of an entity other than UniCredit Bank AG as Principal Paying Agent (as specified in § 6 below), the following applies:* as well as the manual signature of a control officer of the Principal Paying Agent (as defined in § 6 below)**].]**

[*In the case of a Permanent Global Note from the Issue Date, insert*:

(2) The Notes are represented by a Permanent Global Note (the "**Permanent Global Note**" or "**Global Note**") without interest coupons, which bears the manual or facsimile signatures of two authorised signatories of the Issuer **[***In the case of an entity other than UniCredit Bank AG as Principal Paying Agent (as specified in § 6 below), the following applies:* as well as the manual signature of a control officer of the Principal Paying Agent (as defined

in § 6 below)**]**. The holders of the Notes (the "**Noteholders**") are not entitled to receive definitive Notes. The Notes as co-ownership interests in the Global Note may be transferred pursuant to the relevant regulations of the Clearing System. The right to receive interest is represented by the Global Note.**]**

(3) Each Global Note will be kept in custody by or on behalf of a Clearing System. "**Clearing System**" means **[**Clearstream Banking AG, Frankfurt ("**CBF**")**][**Clearstream Banking société anonyme, Luxembourg ("**CBL**") and Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**")**] [**(CBL and Euroclear are individually referred to as an "**ICSD**" (*International Central Securities Depositary*) and, collectively, the "**ICSDs**")**] [***insert different Clearing System***]**.

[*In the case of Euroclear and CBL and if the Temporary Global Note or the Permanent Global Note is not a New Global Note, insert*:

(4) The Notes are issued in classical global note form and are kept in custody by a common depositary on behalf of both ICSDs.**]**

[*In the case of Euroclear and CBL and if the Temporary Global Note or the Permanent Global Note is a New Global Note, insert*:

(4) The Notes are issued in new global note form and are kept in custody by a common safekeeper ("**Common Safekeeper**") on behalf of both ICSDs. The principal amount of the Notes represented by the Global Note shall be the aggregate amount entered into the records of both ICSDs from time to time. The records of the ICSDs (which each ICSD holds for its customers reflecting the amount of such customer's interest in the Notes) shall be conclusive evidence of the principal amount of the Notes represented by the Global Note and, for these purposes, a statement issued by an ICSD stating the principal amount of the 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 interest or purchase and cancellation of any of the Notes represented by the Global Note details of such redemption, interest payment or purchase and cancellation (as the case may be) in respect of the Global Note, shall be entered *pro rata* into the records of the ICSDs and, upon any such entry being made, the principal amount of the Notes reflected 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. **[***If the Notes may be partially redeemed on the basis of an optional redemption right, insert:* For technical procedure of the ICSDs, in the case of the exercise of an optional redemption (as defined in § 3) relating to a partial redemption, the outstanding Redemption Amount (as defined below) will be reflected in the records of the ICSDs as either a nominal reduction or as a pool factor, at the reasonable discretion of the ICSDs pursuant to § 317 BGB.**]**

[(4)**][**(5)**]** The Issuer reserves the right from time to time without the consent of the Noteholders to issue additional Notes with identical terms, so that the same shall be consolidated and form a single series with the Series comprising the Notes. The term "*Notes*" shall, in the event of such increase, also comprise all additionally issued Notes.

§ 2

(Interest)

(1) The Notes shall bear interest on their outstanding Aggregate Principal Amount from **[***insert Interest Commencement Date***]** (the "**Interest Commencement Date**") (including) to the

Maturity Date (as defined in § 3 (1) below) (excluding) at the Interest Rate *per annum*. The respective Interest Amount shall, subject to an adjustment in accordance with the business day convention **[***If adjustment is applicable (as specified in § 5)*: or an adjustment**]** pursuant to § 5 (**[**2**][**3**]**), be payable in arrear on each Interest Payment Date pursuant to the provisions in § 5 (1). The first payment of interest shall, subject to adjustment pursuant to § 5 (**[**2**][**3**]**), be made on [**[***insert first Interest Payment Date***] [***In the case of a first short/long coupon, insert:* and will amount to **[***Initial Broken Amount per Specified Denomination***]** per Specified Denomination**] [***Initial Broken Amount per Aggregate Principal Amount***]** per Aggregate Principal Amount**]**. **[***In the case of a last short/long coupon, insert:* Interest in respect of the period from **[***insert Interest Payment Date preceding the Maturity Date***]** (inclusive) to the Maturity Date (exclusive) will amount to [**[***Final Broken Amount per Specified Denomination***]** per Specified Denomination] [**[***Final Broken Amount per Aggregate Principal Amount***]** per Aggregate Principal Amount**].]**

(2) "**Interest Rate**" means

[*In the case of Notes other than Step-up or Step-down Notes, insert:*

[*insert interest rate in per cent. per annum*].

"**Interest Payment Date**" means the [*insert Interest Payment Date(s)***] [**of each year**]** and the Maturity Date.]

[*In the case of step- up or step-down Notes, insert***:**

in respect of each Interest Payment Date, the percentage relating to the relevant Interest Payment Date as set out in the column "Interest Rate" of the table below.

"**Interest Payment Date(s)**" means each date which is set out under the column "Interest Payment Date" in the following table:

Interest Payment Date	**Interest Rate**
[*first Interest Payment Date***]**	**[***interest rate***]**
[*For each further Interest Payment Date, insert*: **[***insert Interest Payment Date***]**	**[***interest rate***]]**
Maturity Date	**[***interest rate***]]**

[*In the case of a Coupon-Reset, insert***:**

in respect of each Interest Period until the Call Date (as defined in § 3 (2) below) (excluding) **[***insert fixed interest rate in per cent. per annum*] and, in respect of each Interest Period following the Call Date (including) until the Maturity Date (excluding), the fixed interest rate *per annum* which is equal to the sum of (i) the **[***insert relevant number of years***]** year **[***insert swap rate***] [**Constant Maturity Swap swap rate**]** (the "**Swap-Rate**") which appears on the Screen Page as of the Observation Time on the second Banking Day (as defined below in § 5**[**(2)**][**(3)**]**) prior to the Call Date (the "**Observation Day**") and (ii) [*insert Reset fixed interest rate*] per cent. *per annum*.

"**Interest Payment Date**" means the [*insert Interest Payment Date(s)***] [**of each year**]** and the Maturity Date.

"**Interest Period**" means each period from the Interest Commencement Date (including) to the first Interest Payment Date (excluding) and from each Interest

Payment Date (including) to the following Interest Payment Date (excluding) respectively.

"**Screen Page**" means **[***insert relevant Screen Page***]** (or any replacement Page).

If the Screen Page is not available at such time, or if such quotations do not appear on the Screen Page, the Calculation Agent will request the Reference Banks to provide the mid-market annual swap rate quotations at approximately the Observation Time, on the Observation Date.

If at least [i*nsert number*] quotations are provided, the Swap-Rate will be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest hundred thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards) of the quotations, eliminating the highest quotation (or, in the event of equality, one of the highest) and the lowest quotations (or, in the event of equality, one of the lowest).

"**Observation Time**" means [*insert Observation Time*].

"**Reference Banks**" means five leading swap dealers in the interbank market determined by the Issuer in its reasonable discretion (§ 315 BGB).

If (i) it becomes unlawful for the Issuer or the Calculation Agent to use the Swap Rate, (ii) the administrator of the Swap Rate ceases to calculate and publish the Swap Rate permanently or for an indefinite period of time, (iii) the administrator of the Swap Rate becomes insolvent or an insolvency, a bankruptcy, restructuring or similar proceeding (affecting the administrator) is commenced by the administrator or its supervisory or regulatory authority; or (iv) the Swap Rate is otherwise being discontinued (each a "**Discontinuation Event**"), the Swap Rate shall be replaced with a rate determined by the Issuer as follows by applying steps (I) through (III) in such order (the "**Successor Swap Rate**"):

(I) The Swap Rate shall be replaced with a swap rate, which is announced by the administrator of the Swap Rate, the competent central bank or a regulatory or supervisory authority as the successor rate for the Swap Rate for the term of the Swap Rate and which can be used in accordance with applicable law; or (if such a successor rate cannot be determined);

(II) the Swap Rate shall be replaced with an alternative swap rate, which is or will be commonly used (in accordance with applicable law) as a swap rate for a comparable term for notes in the respective currency; or (if such an alternative swap rate cannot be determined);

(III) the Swap Rate shall be replaced with a swap rate, which is determined by the Issuer (who, for the purposes of such determination, may (but is not obliged to) seek and rely on the opinion of a reputable third party financial adviser or financial institution experienced with the type of calculations required at the time) in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) with regard to the term of the Swap Rate and the relevant currency in a commercially reasonable manner based on the general market interest levels in the Federal Republic of Germany at the relevant time.

The Issuer shall also determine which screen page or other source shall be used in connection with such Successor Swap Rate (the "**Successor Screen Page**"). From the date of the determination of the Successor Swap Rate (the "**Relevant Date**") any reference to the Swap Rate shall be read as a reference to the Successor Swap Rate and any reference to the Screen Page herein shall from the Relevant Date on be read as a reference to the Successor Screen Page and the provisions of this paragraph shall apply *mutatis mutandis*. The Issuer shall thereafter inform the Noteholders in accordance with § 10.

If a Discontinuation Event occurs and in case the Swap Rate cannot be replaced by the Issuer by applying steps (I) through (III) as described above, the Issuer may **[***insert in the case of unsubordinated eligible Notes and in the case of unsubordinated non-preferred Notes:* subject to restrictions in applicable laws and regulations**] [***insert in the case of subordinated Notes:* subject to the prior consent of the competent supervisory authority or resolution authority, to the extent required by law**]** redeem the Notes in whole **[**or in part**]**. The Notes will be redeemed at par, together with any accrued interest until the redemption date pursuant to the provisions in § 5. The Issuer will give notice of such redemption to the Noteholders in accordance with § 10.

If the Issuer elects to redeem the Notes, the Swap Rate applicable from the first Interest Payment Date following the Discontinuation Event until the redemption date shall be **[**Swap Rate applicable to the immediately preceding Interest Period**][**the offered quotation or the arithmetic mean of the offered quotations on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Observation Day on which such quotations were offered The Interest Rate will never be less than 0 (zero)**][●]**. If the Issuer elects not to redeem the Notes, the same Swap Rate shall apply from the first Interest Payment Date following the Discontinuation Event.**]**

(3) The calculation of the Interest Amount (the "**Interest Amount**") occurs by multiplying the product of the Interest Rate and the Day Count Fraction with [each Specified Denomination] **[**the Aggregate Principal Amount**]**.

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

[*In the case of Actual / Actual (ICMA), insert:*

[*If the Calculation Period is equal to or shorter than the Interest Period during which it falls, insert*:

the number of days in the Calculation Period divided by the product of (1) the number of days in the Interest Period in which the Calculation Period falls and (2) the number of Interest Periods normally ending in any year.**]**

[*If the Calculation Period is longer than one Interest Period, insert:*

the sum of:

(a) the number of days in such Calculation Period falling in the Interest Period in which it begins divided by the product of (1) the number of days in such Interest Period and (2) the number of Interest Periods in a year; and

(b) the number of days in such Calculation Period falling in the next Interest Period divided by the product of (1) the number of days in such Interest Period and (2) the number of Interest Periods in a year.**]**

[*In the case of a short first or last Calculation Period, insert:*

for the purposes of determining the relevant Interest Period only, **[***insert Fictive Interest Payment Date***]** shall be deemed to be an Interest Payment Date.**]**

[*In the case of a long first or last Calculation Period, insert:*

for the purposes of determining the relevant Interest Period only, **[***insert Fictive Interest Payment Date***]** shall each be deemed to be an Interest Payment Date.**]]**

[*In the case of Actual / Actual (ISDA), insert:*

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any portion of that Calculation Period falls in a leap year, the sum of (A) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (B) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a non-leap year divided by 365).**]**

[*In the case of Actual / 365 (Fixed), insert:*

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365.**]**

[*In the case of Actual / 360, insert:*

the actual number of days in the Calculation Period divided by 360.**]**

[*In the case of 30 / 360, insert:*

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 twelve 30-day months.**]**

[*In the case of 30/360 (ISDA) or 360/360 or Bond Basis, insert:*

the number of days in the Calculation Period divided by 360, calculated on a formula basis as follows:

$$\text{Day Count Fraction} = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

Where:

"**Y_1**" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

"**Y_2**" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls;

"**M_1**" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

"**M_2**" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls;

"**D_1**" is the first calendar day, expressed as a number, of the Calculation Period, unless such number would be 31, in which case D_1 will be 30; and

"**D_2**" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Calculation Period, unless such number would be 31 and D_1 is greater than 29, in which case D_2 will be 30.**]]**

[*In the case of 30E/360 or Eurobond Basis, insert:*

the number of days in the Calculation Period divided by 360, calculated on a formula basis as follows:

$$\text{Day Count Fraction} = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

Where:

"**Y_1**" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

"**Y_2**" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls;

"**M_1**" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

"**M_2**" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls;

"**D_1**" is the first calendar day, expressed as a number, of the Calculation Period, unless such number would be 31, in which case D_1 will be 30; and

"**D_2**" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Calculation Period, unless such number would be 31, in which case D_2 will be 30.**]]**

[*If 30E/360 (ISDA) (only, if ISDA 2006 Definitions shall be applicable) insert:*

the number of days in the Calculation Period divided by 360, calculated on a formula basis as follows:

$$\text{Day Count Fraction} = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

Where:

"**Y_1**" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

"**Y_2**" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls;

"**M_1**" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

"**M_2**" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls;

"**D_1**" is the first calendar day, expressed as a number, of the Calculation Period, unless (i) that day is the last day of February or (ii) such number would be 31, in which case D_1 will be 30; and

"**D_2**" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Calculation Period, unless (i) that day is the last day of February but not the Maturity Date or (ii) such number would be 31 and, in which case D_2 will be 30,

provided, however, that in each such case the number of days in the Calculation Period is calculated from and including the first day of the Calculation Period to but excluding the last day of the Calculation Period.**]**

§ 3

(Maturity, Redemption Amount [, Optional Redemption at the Option of the Issuer (Call Option)] [, Optional Redemption at the Option of the Noteholders (Put Option)])

(1) The Notes shall be redeemed on **[***insert Maturity Date* **[***in case of unsubordinated non-preferred Notes insert Maturity Date not earlier than 1 year after the Issue Date***] [***in case of subordinated Notes insert Maturity Date not earlier than 5 years after the Issue Date***]]** (the "**Maturity Date**"), unless redeemed early pursuant to **[***In the case the extraordinary termination right of Noteholders is applicable, insert:* § 4 or**]** § 7 at their **[**Specified Denomination**][**Aggregate Principal Amount**]** (the "**Redemption Amount**").

[*In the case of optional redemption at the option of the Issuer (Call-Option), insert:*

(2) The Issuer may on **[***insert Call Date(s)***]** **[**of each year, commencing on **[***insert date***]]** (**[**the**][**each such date a**]** "**Call Date**") **[***Insert in case of unsubordinated eligible Notes and in case of unsubordinated non-preferred Notes:* (subject to restrictions in accordance with applicable laws and regulations)**]** **[***Insert in case of subordinated Notes (as specified in § 8):* and subject to the prior permission of the competent supervisory authority or resolution authority, to the extent required by law**]** redeem the Notes in whole **[**or in part**]**. The Issuer will give notice of such redemption at least **[***insert number (at least 5 Banking Days)***][**Banking Days (as defined in § 5 **[**(2)**][**(3)**]** below)**][**months**]** prior to the **[**relevant**]** Call Date pursuant to § 10. Such notice shall be irrevocable and shall specify the **[**relevant**]** Call Date. The Notes will be redeemed at the **[**relevant**]** Call Date at the Optional Redemption Amount **[***If accrued interest will be paid separately, insert:* together with any interest accrued until the Call Date**]** pursuant to the provisions in § 5.

The Optional Redemption Amount (the "**Optional Redemption Amoun**t") [per Note] [of the Notes] shall be **[**its Specified Denomination**]** **[**the Aggregate Principal Amount**]** **[**as follows:

Call Date(s)	Optional Redemption Amount(s)
[*insert Call Date(s)***]**[1]	**[***insert Optional Redemption Amount(s) which may not be lower than the principal amount/issue price***]]**

[This call option does not affect the Noteholder's put option until the **[**last**]** Call Date **[**immediately preceding the Put Date**].]]**

[*Insert in the case of subordinated Notes (as specified in § 8):*

(**[**2**][**3**]**) If in the determination of the Issuer the Notes are disqualified from Tier 2 Capital pursuant to the applicable provisions, the Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer and subject to the prior permission of the competent supervisory authority or resolution authority (in each case to the extent required by law), upon not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption, at their Early Redemption Amount (as defined below), together with interest (if any) accrued to the date fixed for redemption.**]**

[1] In case of unsubordinated non-preferred Notes the first Call Redemption Date may not be earlier than 1 year after the Issue Date. In case of subordinated Notes the first Call Redemption Date may not be earlier than 5 years after the Issue Date.

[*In the case of optional redemption at the option of the Noteholder (Put-Option), insert:*

(**[**2**][**3**][**4**])** The Noteholders may, by notice in text form (the "**Put Notice**"), demand the early redemption of the Notes on **[***insert Put Date(s)***]** (**[**the**]** **[**each a**]** "**Put Date**"). The Issuer shall redeem the Notes pursuant to the conditions in § 5 at the Put Amount **[***If accrued interest will be paid separately, insert:* including all interest accrued until the Put Date,**]** against delivery of the Notes to the account of the Principal Paying Agent with the Clearing System to the Issuer or to its order, if any Noteholder gives prior Put Notice **[**at least **[**30**][***insert number***]]** **[**and**]** **[**not more than **[**60**][***insert number***]]** Banking Days (as defined in § 5 **[**(2)**][**(3)**]** below) **[**before the Put Date**][***insert date***]**. This Put Notice shall be made by transmission of a duly completed form, available at the specified office of the Principal Paying Agent **[***insert contact details***]** during normal trading hours, to the Principal Paying Agent.

The Put Notice shall include in particular:

(a) the name and the address of the Noteholder, with sufficiently conclusive proof of ownership to the Principal Paying Agent that such Noteholder at the time of such notice is a holder of the relevant Notes;

(b) the security identification number and the number of Notes in relation to which the Put Right shall be exercised;

(c) the Clearing Systems account number or bank and cash account (as applicable) to which the Put Amount is to be transferred.

If the number of Notes stated in the Put Notice for which the Exercise Right is to be effected deviates from the number of Notes transferred to the Principal Paying Agent, the Put Notice shall be deemed to have been submitted for the number of Notes corresponding to the smaller of the two numbers. Any remaining Notes are transferred back to the Noteholder at the latter's expense and risk.

No option so exercised may be revoked or withdrawn.

The Put Amount (the "**Put Amount**") [per Note] [of the Notes] shall be **[**its Specified Denomination**]** **[**the Aggregate Principal Amount**]** **[**as follows:

Put Date(s)	Put Amount(s)
[*insert Put Date(s)***]**	**[***insert Put Amount(s) which may not be lower than the principal amount/issue price***]]**

[*In the case of a call option of the Issuer, insert:* This put option does not affect the Issuer's call option until the **[**last**]** Put Date **[**immediately preceding the Call Date**].]]**

§ 4

(Noteholders' Extraordinary Termination Right)

[*In the case the extraordinary termination right of Noteholders is applicable insert*:

(1) Each Noteholder shall be entitled to declare its Notes due and demand immediate redemption thereof at the Redemption Amount, in the event that

(a) any amount due under the Notes is not paid within 30 days from the relevant due date, or

(b) the Issuer fails to duly perform any other obligation arising under the Notes and such failure continues for more than 60 days after the Issuer has received notice thereof in text form from a Noteholder, or

(c) the Issuer generally ceases to make payments, or

(d) an application is made to open insolvency proceedings or a comparable proceeding with regard to the assets of the Issuer or the Issuer offers an out-of-court settlement to avert insolvency proceedings or other similar proceedings, or

(e) the Issuer goes into liquidation, unless in connection with a merger, or other form of reorganization, such other or such reorganized company assumes all obligations of the Issuer in respect of the Notes.

The right to declare the Notes due shall terminate if the relevant event of default has been cured before the right is exercised.

(2) Any notice declaring the Notes due pursuant to paragraph (1) shall be made by means of notice in text form by the Noteholder to be delivered to the Principal Paying Agent by hand or registered mail together with sufficiently conclusive proof that such Noteholder at the time of such notice is a holder of the relevant Notes. The Notes shall fall due upon receipt of the notice by the Principal Paying Agent. The Principal Paying Agent shall promptly forward the notice to the Issuer without further examination.**]**

[*In the case of unsubordinated eligible Notes, unsubordinated non-preferred Notes, in the case of subordinated Notes (as specified in § 8) and in case of the extraordinary termination right of Noteholders is excluded by provision of law, insert*:

The Noteholders are not entitled to terminate the Notes.**]**

§ 5

(Payments)

(1) The Issuer undertakes

(a) to pay the Interest Amount on each Interest Payment Date and

(b) to pay the Redemption Amount on the Maturity Date**[.] [**or**]**

[*In the case of an Optional Redemption Amount, insert:*

(c) to pay the Optional Redemption Amount on the Call Date **[***If accrued interest will be paid separately, insert:* including any interest accrued until the Call Date**][.][**or**]]**

[*In the case of a Put Amount, insert:*

(**[**c**][**d**]**) to pay the Put Amount on the Put Date **[***If accrued interest will be paid separately, insert*: including any interest accrued until the Put Date.**]**

The amounts mentioned in this paragraph (1) and all further amounts payable under these Terms and Conditions shall be rounded **[***If the Specified Currency is Euro, insert:* up or down to the nearest 0.01 Euro, with 0.005 Euro being rounded **[**upwards**][**always downwards**]] [***If the Specified Currency is not Euro, insert*: up or down to the smallest unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded **[**upwards**][**always downwards**]**.

[*In the case of dual currency Notes, insert*:

(2) The payment of the Redemption Amount**[**,**][**and**]** the Interest Amount(s)**[**,**][**and**] [**the Optional Redemption Amount**] [**and the Put Amount**]** will be settled in **[***insert currency***]**.

[The conversion of the amounts payable in [*insert currency*] is effected by using the Settlement Rate on the Rate Calculation Date applicable to the Redemption Amount**[**,**][**and**]** the Interest Amount(s)**[**,**][**and**] [**the Optional Redemption Amount**] [**and the Put Amount**]**, respectively.

"Settlement Rate" means [the "[*insert first exchange rate*]" multiplied by the "[*insert second exchange rate*]"] [*insert conversion rate*] on the applicable Rate Calculation Date.

"[*insert first exchange rate***]"** means the **[***insert sponsor*]'s (a "**Fixing Sponsor**") published **[***insert relevant rate*] spot rate (a **"Spot Rate"**) (expressed a a number of [*insert currency*] per [one][●] [*insert currency*]) which appears on Reuters Screen page "[*insert page*]" at approximately [*insert time*] [*insert other time zone*]) on the applicable Rate Calculation Date.

"[*insert second exchange rate***]"** means **[***insert sponsor*]'s (a "**Fixing Sponsor**") published **[***insert relevant rate*] spot rate (a **"Spot Rate"**) (expressed a a number of [*insert currency*] per [one][●] [*insert currency*]) which appears on Reuters Screen page "[*insert page*]" at approximately [*insert time*] [*insert time zone*]) on the applicable Rate Calculation Date.

"Rate Calculation Date" means the [second] [*insert day*] Bank Working Day prior to the payment of the Redemption Amount**[**,**][**and**]** the Interest Amount(s)**[**,**][**and**] [**the Optional Redemption Amount**] [**and the Put Amount**]**, respectively, in accordance with the Business Day Convention.

["Bank Working Day" means [TARGET2][, [*insert financial centre*] [and [*insert financial centre*]].]

"**Market Disruption**" means:

(a) the failure to publish any of the Spot Rates by the relevant Fixing Sponsor, or

(b) the suspension or restriction in foreign exchange trading for at least one of the relevant currencies quoted as a part of the Settlement Rate (including options or futures contracts) or the restriction of the convertibility of the currencies quoted in such exchange rate or the effective impossibility of obtaining a quotation of such exchange rate, or

(c) any other events the commercial effects of which are similar to the events listed above

to the extent that the above-mentioned events in the opinion of the Issuer are material.

If a Market Disruption occurs on any Rate Calculation Date as specified above, such Rate Calculation Date shall be postponed to the next following Bank Working Day prior to the payment of the Redemption Amount**[**,**][**and**]** the Interest Amount(s)**[**,**][**and**] [**the Optional Redemption Amount**] [**and the Put Amount**]**, respectively.

If the Market Disruption continues after such day the last available Settlement Rate before the occurrence of the Market Disruption shall be taken for calculation of the Redemption Amount**[**,**][**and**]** the Interest Amount(s)**[**,**][**and**] [**the Optional Redemption Amount**] [**and the Put Amount**]**, respectively.

In the event that any of the Spot Rates is no longer determined and published by a Fixing Sponsor but by another person, company or institution (the "**Replacement Fixing Sponsor**"), the Issuer may determine the Redemption Amount**[**,**][**and**]** the Interest Amount(s)**[**,**][**and**] [**the Optional Redemption Amount**] [**and the Put Amount**]**, respectively, on the basis of the Settlement Rate as calculated and published by the Replacement Fixing Sponsor. In case of election of a Replacement Fixing Sponsor, each and every reference to the Fixing Sponsor, depending on the context, shall be deemed to refer to the Replacement Fixing Sponsor.

In the event that any of the Spot Rates is no longer determined and published, the Issuer may determine the Redemption Amount**[**,**][**and**]** the Interest Amount(s)**[**,**][**and**]** **[**the Optional Redemption Amount**]** **[**and the Put Amount**]**, respectively, on the basis of another Settlement Rate (the "**Replacement Exchange Rate**") as calculated and published by the relevant Fixing Sponsor or Replacement Fixing Sponsor, as the case may be. In case of election of a Replacement Exchange Rate, each and every reference to the Settlement Rate, depending on the context, shall be deemed to refer to the Replacement Exchange Rate.

Should the Issuer come to the conclusion that

(a) a replacement of any Fixing Sponsor is not available; or

(b) a replacement of the Settlement Rate is not available; or

(c) due to the occurrence of special circumstances or force majeur such as catastrophes, war, terror, insurgency, restrictions on payment transactions, entering of the currency used for the calculation of the relevant Spot Rate into the European Monetary Union and other circumstances having a comparable impact on the Settlement Rate the reliable determination of the Settlement Rate is impossible or impracticable,

the Issuer will determine the Settlement Rate in its own reasonable discretion pursuant to the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch "BGB"*).]

[The conversion of the amounts payable in **[**Euro**]** **[•]** is effected **[•].]** **[**At least **[**EUR**]** **[•]** **[**0.001**]** **[•]** [per Specified Denomination] **[**for the Aggregate Principal Amount**]** will be paid.**]]**

([2**][**3**])** If the due date for any payment under the Notes (the "**Payment Date**") is not a Banking Day then

[*In the case of Following Business Day Convention, insert:*

the Noteholders shall not be entitled to payment until the next following Banking Day.**]**

[*In the case of Modified Following Business Day Convention, insert:*

the Noteholders shall not be entitled to payment until the next following Banking Day unless it would thereby fall into the next calendar month in which event the payment shall be made on the immediately preceding Banking Day.**]**

[*In the case of Preceding Business Day Convention, insert:*

the Noteholders shall be entitled to payment on the immediately preceding Banking Day.**]**

[*For any Business Day Convention, if no adjustment is effected, insert:*

the Noteholders shall not be entitled to further interest or other payments in respect of such delay.**]**

[*For any Business Day Convention, if an adjustment is effected, insert:*

In the event that the maturity of a payment is **[**brought forward**][**or**][**postponed**]** as described above, such Payment Date and the respective Interest Amount will be adjusted accordingly.**]**

"**Banking Day**" means each day (other than a Saturday or Sunday) on which the Clearing System **[***If the Specified Currency is Euro or if TARGET2 is needed for other reasons, insert*: and TARGET2**]** **[**is**]** **[**are**]** open for business **[***If the Specified Currency is not Euro or if needed for other reasons, insert*: and commercial banks and foreign exchange markets settle payments in **[***insert all relevant financial centres***]**.

[*If TARGET2 applies, insert:* "**TARGET2**" means the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer-System (TARGET2).**]**

(3) All payments shall be made to the Principal Paying Agent (as defined in § 6). The Principal Paying Agent shall pay the amounts due to the Clearing System for credit to the respective accounts of the depository banks for transfer to the Noteholders. The payment to the Clearing System shall discharge the Issuer from its obligations under the Notes in the amount of such payment.

(4) If the Issuer fails to make any payment under the Notes when due, accrual of interest on due amounts continues on the basis of the default interest rate established by law[2]. Such accrual of interest starts on the due date of that payment (including) and ends at the end of the day preceding the effective date of payment (excluding).

[*In the case of a Temporary Global Note, insert*: (5) Payments of interest on the Notes represented by a Temporary Global Note shall be made only upon delivery of the Non-U.S. Beneficial Ownership Certificates (as described in § 1) by the relevant participants to the Clearing System.**]**

§ 6

(Principal Paying Agent, Paying Agent[, Calculation Agent])

(1) The Principal Paying Agent is **[**UniCredit Bank AG, Am Eisbach 4, 80538 Munich, Germany**]** **[**Citibank, N.A., London Branch, Citigroup Centre, Canada Square, Canary Wharf, London E14 5LB, United Kingdom**]** **[***insert other entity appointed as Principal Paying Agent***]** (the "**Principal Paying Agent**"). The Issuer may appoint additional paying agents (the "**Paying Agents**") and revoke such appointment. The appointment and revocation shall be published pursuant to § 10.

[Additional paying agent as of **[***insert date***]** is **[***insert entity appointed as additional paying agent***]**.**]**

[(2) The Calculation Agent is **[**UniCredit Bank AG, Am Eisbach 4, 80538 Munich, Germany**]** **[**Citibank, N.A., London Branch, Citigroup Centre, Canada Square, Canary Wharf, London E14 5LB, United Kingdom**]** **[***insert other entity appointed as Calculation Agent***]** (the "**Calculation Agent**").**]**

(**[**2**]****[**3**]**) Should any event occur which results in the Principal Paying Agent **[**or Calculation Agent**]** **[**or any additional Paying Agent**]** being unable to continue in its function as Principal Paying Agent **[**or Calculation Agent**]** **[**or any additional Paying Agent**]**, the Issuer is obliged to appoint another bank of international standing as Principal Paying Agent **[**or as additional Paying Agent**]** **[**or another person or institution with the relevant expertise as Calculation Agent**]**. Any such transfer of the functions of the Principal Paying Agent **[**or Calculation Agent**]** **[**or any additional Paying Agent**]** shall be notified promptly by the Issuer pursuant to § 10.

(**[**3**]****[**4**]**) In connection with the Notes, the Principal Paying Agent **[**and the Paying Agent**[**s**]]** **[**and the Calculation Agent**]** act solely as agents of the Issuer and do**[**es**]** not assume any obligations towards or relationship of agency or trust for or with any of the Noteholders. The Principal Paying Agent **[**and the Paying Agents**]** **[**and the Calculation Agent**]** shall be exempt from the restrictions of §181 German Civil Code.

---

[2] The default rate of interest pursuant to §§ 288 para 1, 247 para 1 of the German Civil Code (BGB) is five percentage points (if at least one consumer is involved) or eight percentage points (if no consumer is involved) above the basic rate of interest published by the German Central Bank (*Deutsche Bundesbank*) from time to time.

(**[**4**][**5**]**) Determinations made by the Calculation Agent, will, in the absence of manifest error, be conclusive and binding on the Issuer and the Noteholders.

§ 7

(Taxes)

(1) All payments of principal and interest in respect of the Notes shall be made without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties or governmental fees of any nature whatsoever imposed or levied by, in or for the account of the Federal Republic of Germany or the United States of America or any jurisdiction from or through which payments on the Notes are made or any political subdivisions or any authority thereof or therein having power to tax (the "**Withholding Taxes**"), unless such withholding or deduction is required by law or pursuant to any inter-governmental agreement with the United States of America or any authority thereof. In the event that a withholding or deduction is required by law or pursuant to any inter-governmental agreement with the United States of America or any authority thereof, the Issuer shall pay such additional amounts of principal and interest as shall be necessary, in order that the net amounts received by the Noteholders, after such withholding or deduction shall equal the respective amounts of principal and interest, which would otherwise have been receivable in the absence of such withholding or deduction. But no such amounts of interest and principal shall be payable on account of any taxes, duties or governmental fees, which

(a) are payable otherwise than by deduction or withholding from payments of principal or interest, or

(b) are payable by reason of the Noteholder having, or having had, some personal or business connection with the Federal Republic of Germany and not merely by reason of the fact that payments in respect of the Notes are, or for purposes of taxation are deemed to be, derived from sources in, or are secured in the Federal Republic of Germany, or

(c) are payable by reason of a change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment of principal or interest becomes due, or is duly provided for and notice thereof is published in accordance with § 10, whichever occurs later, or

(d) are deducted or withheld by a Paying Agent from a payment if the payment could have been made by another Paying Agent without such deduction or withholding, or

(e) would not be payable if the Notes had been kept in safe custody, and the payments had been collected by a banking institution, or

(f) are deducted or withheld from a payment to an individual or a residual entity (within the meaning of the European Council Directive 2003/48/EC) if such deduction or withholding is required to be made pursuant to the European Council Directive 2003/48/EC on taxation of savings income or any law implementing or complying with, or introduced in order to conform to, such Directive or law, or

(g) would not be payable if the Noteholder makes a declaration of non-residence or other similar claim for exemption to the relevant tax authorities or complies with any reasonable certification documentation, information or other reporting requirement, or

(h) are imposed pursuant to section 1471(b) of the United States Internal Revenue Code of 1986, as amended ("**Code**"), or otherwise imposed pursuant to sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, official interpretations thereof, or any treaty or law implementing an intergovernmental approach thereto, or

(i) any combination of paragraphs (a)-(h).

(2) If, as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations prevailing in the Federal Republic of Germany or pursuant to any inter-governmental agreement with the United States of America or any authority thereof or as a result of any change in the application or official interpretation of such laws or regulations, which change becomes effective on or after the Issue Date or, if the series of Notes comprises more than one Tranche, the Issue Date of the

first Tranche, Withholding Taxes are or will be leviable on payments of principal or interest in respect of the Notes and, whether by reason of the obligation to pay additional amounts of interest and principal pursuant to paragraph (1) or otherwise, such Withholding Taxes are to be borne by the Issuer **[***Insert in case of subordinated Notes (as specified in § 8):* or if the tax treatment of the Notes changes materially in any other way, such change was not reasonably foreseeable at the date of the issue and such change is in the assessment of the Issuer materially disadvantageous**]**, the Issuer may redeem all unpaid Notes in whole, but not in part, at any time on giving not less than 30 days' notice, at their [Specified Denomination] **[**Aggregate Principal Amount**] [***If accrued interest will be paid separately:*, together with interest accrued to (but excluding) the redemption date**]**. But no such notice of redemption shall be given earlier than 90 days prior to the earliest date, on which the Issuer would be obliged to withhold or pay Withholding Taxes, were a payment in respect of the Notes then made. **[***In the case of unsubordinated eligible Notes and in case of unsubordinated non-preferred Notes (as specified in § 8), insert:* The exercise of this call option of the Issuer is subject to restrictions of applicable laws and regulations).**] [***In the case of subordinated Notes (as specified in § 8), insert*: The exercise of this call option of the Issuer is subject to the prior permission from the competent supervisory authority or resolution authority, to the extent required by law.**]**

(3) Any such notice shall be given in accordance with § 10. It shall be irrevocable, must specify the relevant Early Redemption Date and must set forth a statement in summary form of the facts constituting the basis for the Early Redemption.

§ 8

(Status)

[*In the case of unsubordinated **[***preferred**]** Notes insert:*

(1) The obligations under the Notes constitute direct, unconditional and unsecured obligations of the Issuer and rank, unless provided otherwise by law, at least *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer**[** that have the higher rank in insolvency proceedings of the Issuer as determined by Section 46f Subsection 5 of the German Banking Act**].]**

[*In the case of unsubordinated non-preferred Notes insert:*

(1) The obligations under the Notes constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated liabilities of the Issuer ranking *pari passu* with each other and with all other unsubordinated and unsecured liabilities of the Issuer within the meaning of Section 46f Subsection 6 Sentence 1 of the German Banking Act.

As unsubordinated non-preferred obligations of the Issuer that have the lower rank as determined by Section 46f Subsection 5 of the German Banking Act, claims on the principal amount of the Notes rank subordinated to other unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer if and to the extent that such unsubordinated and unsecured obligations enjoy preferred treatments by law within the meaning of Section 46f Subsection 5 of the German Banking Act in insolvency proceedings or in case of an imposition of resolution measures with regard to the Issuer, but in each case rank senior to any subordinated debt of the Issuer.**]**

[*In the case of unsubordinated eligible Notes and in the case of unsubordinated non-preferred Notes insert:*

(2) The Notes shall qualify as instruments that qualify as eligible liabilities pursuant to the minimum requirement of own funds and eligible liabilities (MREL).

(3) Offsetting with and against claims arising from the Notes is excluded.

(4) For the claims resulting from the Notes no collaterals or guarantees are provided; such collaterals or guarantees will also not be made at any later time.

(5) No subsequent agreement may limit the unsubordinated non-preferred ranking pursuant to the provisions set out in this § 8 (1) or shorten the term of the Notes as set out in § 3 or any applicable notice period.**]**

[*In the case of subordinated Notes insert:*

(1) The Notes are intended to qualify as Tier 2 capital (*Ergänzungskapital*) of the Issuer. The obligations under the Notes are direct, unconditional and constitute subordinated obligations of the Issuer, which rank *pari passu* among themselves and with all other subordinated Notes of the Issuer, except as otherwise provided by applicable law or the terms of any such other obligations. In the event of the dissolution, liquidation or insolvency of the Issuer or a composition or other proceedings for the avoidance of an insolvency against the Issuer, the claims under the Notes will be fully subordinated to the claims of other unsubordinated creditors of the Issuer so that no amount shall be payable on the Notes, until the claims of such other unsubordinated creditors against the Issuer have been satisfied in full. No claims arising under the Notes may be set off against any claims of the Issuer. No security or guarantee will be provided for the claims under the Notes; any security or guarantee provided by the Issuer at any time, whether in the past or in the future, in connection with other claims shall not secure claims under the Notes.

(2) No subsequent agreement may limit the subordination pursuant to the provisions set out in § 8 (1) or shorten the maturity specified in § 3. If the Notes are redeemed before the Maturity Date other than in the circumstances described in this § 8 or in § 7 (2) or in § 3 **[**2**][**and**][**3**]** or repurchased, then the amounts redeemed or paid must be returned to the Issuer irrespective of any agreement to the contrary, unless the competent supervisory authority or resolution authority (to the extent required by law) has given its consent to such early redemption or repurchase.**]**

§ 9

(Substitution of the Issuer)

(1) The Issuer may without the consent of the Noteholders, if no payment of principal or interest on any of the Notes is in default, at any time substitute the Issuer for any Affiliated Company of the Issuer as principal debtor in respect of all obligations of the Issuer under the Notes (the "**New Issuer**"), provided that

(a) the New Issuer assumes all obligations of the Issuer in respect of the Notes;

(b) the Issuer and the New Issuer have obtained all necessary authorizations and may transfer to the Principal Paying Agent in the currency required hereunder and without being obligated to deduct or withhold taxes or other duties of whatever nature levied by the country, in which the New Issuer or the Issuer has its domicile or tax residence, all amounts required for the fulfilment of the payment obligations arising under the Notes;

(c) the New Issuer has agreed to indemnify and hold harmless each Noteholder against any tax, duty or other governmental charge imposed on such Noteholder in respect of such substitution; **[**and**]**

(d) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees proper payment of the amounts due under these Terms and Conditions and the text of this guarantee will be published in accordance with § 10**[**; and**][.]**

[*In the case of unsubordinated eligible Notes and in the case of unsubordinated, non-preferred Notes insert*:

(e) (i) the proceeds are immediately available to the Issuer, without limitation and in a form that satisfies the requirements of eligibility for the minimum requirement for own funds

and eligible liabilities, (ii) the liabilities assumed by the New Issuer continue to be eligible, (iii) each Holder is treated as if the Substitution of the Issuer had not taken place and (iv) the competent supervisory authority or resolution authority has granted its prior consent (to the extent required by law).**]**

[*In the case of subordinated Notes insert:*

(e) (i) the New Issuer is an entity which is part of the consolidation (relating to the Issuer) pursuant to Article 63 (n) sub-paragraph (i) in connection with Part 1 Title II Chapter 2 of the regulation of the European Parliament and of the Council on the prudential requirements for credit institutions and investment firms dated 26 June 2013 and published in the Official Journal of the European Union on 27 June 2013, as amended or replaced from time to time (the "**CRR**"), (ii) the proceeds are immediately available to the Issuer, without limitation and in a form that satisfies the requirements of the CRR, (iii) the liabilities assumed by the New Issuer are subordinated on terms that are identical with the subordination provisions of the liabilities assumed, (iv) the New Issuer invests the amount of the Notes with the Issuer on terms that match those of the Notes and (v) the Issuer guarantees the New Issuer's liabilities under the Notes on a subordinated basis pursuant to § 8 of these Terms and Conditions and provided that the recognition of the paid-in capital concerning the Notes as Tier 2 Capital continues to be ensured.**]**

For purposes of this § 9 (1) "**Affiliated Company**" means an Affiliated Company within the meaning of Section 15 of the Stock Corporation Act.

(2) Any such substitution shall be notified in accordance with § 10.

(3) In the event of any such substitution, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall from then on be deemed to refer to the New Issuer. Furthermore, any reference to the country, in which the Issuer is domiciled or resident for taxation purposes shall from then on be deemed to refer to the country of domicile or residence for taxation purposes of the New Issuer.

§ 10

(Notices)

[*In the case of Notes which are listed on a Stock Exchange insert:*

(1) *Publication.*

[*If notices may not be given by means of electronic publication on the website of the relevant stock exchange, insert*:

All notices concerning the Notes shall be published in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*) **[**and**]**

[*If the publication is legally required to be made additionally in a newspaper authorised by the Stock Exchanges in Germany, insert*:, to the extent legally required in one newspaper authorised by the Stock Exchanges in Germany (*Börsenpflichtblatt*). This newspaper is expected to be **[***insert newspaper authorised by the Stock Exchange***].] [**If publication in this newspaper is no longer possible, the notices shall be published in another newspaper authorised by the Stock Exchanges in Germany (*Börsenpflichtblatt*).**]**

Any notice will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication (or, if published more than once, on the third day following the date of the first of such publications).**]**

[*If notices may be given by means of electronic publication on the website of the relevant Stock Exchange, insert*:

All notices concerning the Notes will be made **[**additionally**]** by means of electronic publication on the internet website of the **[***insert relevant stock exchange***]** (www.**[***insert*

*internet address***]**). Any notice will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication (or, if published more than once, on the third day following the date of the first of such publications).**]]**

[(2)**]** *Notification to Clearing System.*

[*In the case of Notes which are unlisted, insert*:

The Issuer shall deliver all notices concerning the Notes to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Noteholders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Noteholders on the fourth **[**TARGET2**] [**London**] [***insert other financial centre***]** Banking Day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.**]**

[*In the case of Notes which are listed on a stock exchange, insert*:

The Issuer may, in lieu of publication in the newspapers set forth in subparagraph (1) above, deliver the relevant notice to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Noteholders, provided that, the rules of the Stock Exchange on which Notes are listed permit such form of notice. Any such notice shall be deemed to have been given to the Noteholders on the fourth **[**TARGET2**] [**London**] [***insert other financial centre***]** Banking Day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.**]**

[*In the case of a TARGET2 Banking Day, insert:* "**TARGET2 Banking Day**" means a day (other than a Saturday or Sunday) on which TARGET2 is operational.**]**

[*In the case of a non-TARGET2 Banking Day, insert:* "**[London] [***insert other financial centre***] Banking Day**" means a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in **[**London**] [***insert other financial centre***]].]**

§ 11

(Repurchase)

[*In the case of unsubordinated Notes, insert:*

The Issuer shall be entitled at any time **[***in the case of unsubordinated eligible and in case of unsubordinated, non-preferred Notes insert:* (subject to restrictions in accordance with applicable laws and regulations)**]** to purchase Notes in the market or otherwise and at any price. Notes repurchased by the Issuer may, at the Issuer's discretion, be held, resold or forwarded to the Principal Paying Agent for cancellation.**]**

[*In the case of subordinated Notes, insert:*

Subject to § 8 and only if and to the extent that the repurchase is not prohibited by applicable capital regulations, the Issuer may (with the prior permission of the competent supervisory authority or resolution authority, if required) at any time to purchase Notes in the market or otherwise and at any price. All Notes redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.**]**

§ 12

(Presentation Period)

The presentation period provided in § 801 paragraph (1) sentence 1 of the German Civil Code (*BGB*) is reduced to ten years for the Notes.

§ 13

(Partial Invalidity)

Should any provision of these Terms and Conditions of the Notes be or become invalid or unenforceable in whole or in part, the remaining provisions are not affected thereby. Any gap arising as a result of invalidity or unenforceability of these Terms and Conditions of the Notes is to be filled with a provision that corresponds to the meaning and intent of these Terms and Conditions of the Notes and is in the interest of the parties.

§ 14

(Applicable Law, Place of Performance, Place of Jurisdiction[, Language])

(1) The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Issuer and the Noteholders shall be governed by the laws of the Federal Republic of Germany.

(2) Place of performance is Munich.

(3) To the extent permitted by law, all legal disputes arising from or in connection with the matters governed by the terms and conditions of these Notes shall be brought before the court in Munich.

[*Insert only, if Terms and Conditions are not exclusively written in the English language:*

(4) **[***If a non-binding English language translation will be provided, insert:* These Terms and Conditions are written in the German language. An English language translation is attached. The German text shall be controlling and binding. The English language translation is provided for convenience only.**]**

[*If a non-binding German language translation will be provided, insert:* These Terms and Conditions are written in the English language. A German language translation is attached. The English text shall be controlling and binding. The German language translation is provided for convenience only.**]]**

[*If the Terms and Conditions may be amended, insert:*

§ 15

(Amendments to the Terms and Conditions)

(1) §§ 5 et seq. of the German Bond Act (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen* ("**SchVG**")), shall be applicable in relation to the Notes. Thus, the Issuer may amend these Terms and Conditions with consent by majority resolution of the Noteholders **[***Insert in case of subordinated Notes:*, subject to compliance with the regulatory requirements for the recognition of the Notes as Tier 2 Capital**]**.

(2) The Noteholders may in particular agree by majority resolution to the following:

(i) a change of the due date for payment of interest, the reduction or the cancellation of interest;

(ii) a change of the due date for payment of principal;

(iii) a reduction of principal;

(iv) a subordination of claims arising from the Notes in insolvency proceedings of the Issuer;

(v) a conversion of the Notes into, or the exchange of the Notes for, shares, other securities or obligations;

(vi) an exchange or release of security;

(vii) a change of the currency of the Notes;

(viii) a waiver or restriction of Noteholders' termination rights under the Notes;

(ix) an amendment or a rescission of ancillary provisions of the Notes; and

(x) an appointment or a removal of a common representative for the Noteholders.

No obligation to make any payment or to render any other performance shall be imposed on any Noteholder by majority resolution.

(3) Pursuant to § 18 SchVG, Noteholders shall pass resolutions by vote taken **[**without a physical meeting**][**in a physical meeting**]**.

A meeting of Noteholders will be called for by the Issuer or the Common Representative (as defined in paragraph (8) below). Pursuant to § 9 (1) sent. (1) SchVG in connection with § 18 SchVG, a meeting of Noteholders must be called if Noteholders holding Notes amounting to 5 per cent. of the outstanding principal amount of the Notes request so, in writing, with reference to one of the reasons set out in § 9 (1) sent. (1) SchVG.

(4) Except as provided in the following sentence and provided that the requisite quorum is present, a resolution of the Noteholders will be passed by simple majority of the rights to vote participating in the vote.

In the cases of this § 15 (2) items (i) through (x), in order to be passed, resolutions require a majority of not less than 75 per cent. of the rights to vote participating in the vote.

(5) Each Noteholder participating in any vote shall cast votes in accordance with the principal amount or the notional fraction of its entitlement to the outstanding Notes. As long as the entitlement to the Notes lies with, or the Notes are held for the account of, the Issuer or any of its affiliates (§ 271 (2) of the German Commercial Code (*Handelsgesetzbuch*)), the right to vote in respect of such Notes shall be suspended. The Issuer may not transfer Notes, of which the voting rights are so suspended, to another person for the purpose of exercising such voting rights in the place of the Issuer; this shall also apply to any affiliate of the Issuer. No person shall be permitted to exercise such voting right for the purpose stipulated in sent. (3), first half sentence, herein above.

(6) Binding Effect: Majority resolutions shall be binding on all Noteholders. Resolutions which do not provide for identical conditions for all Noteholders are void, unless Noteholders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously.

(7) Noteholders must demonstrate their eligibility to participate in the vote at the time of voting by means of a special confirmation of the Custodian (as defined below) and by submission of a blocking instruction by the Custodian for the benefit of the Principal Paying Agent for the voting period.

The statement issued by the Custodian must

(i) indicate the full name and address of the Noteholder

(ii) specify the aggregate principal amount of Notes credited to such securities account on the date of such statement, and

(iii) confirm that the Custodian has given a written notice to the Clearing System and the Principal Paying Agent containing the information pursuant to (i) and (ii) as well as confirmations by the Clearing System.

"**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Noteholder maintains a securities account in respect of the Notes including the Clearing System.

(8) The Noteholders may by majority resolution appoint a common representative (the "**Common Representative**") to exercise the Noteholders' rights on behalf of each Noteholder. Any natural person having legal capacity or any qualified legal person may act as Common Representative. Any person who:

(i) is a member of the management board, the supervisory board, the board of directors or any similar body, or an officer or employee, of the Issuer or any of its affiliates;

(ii) holds an interest of at least 20 per cent. in the share capital of the Issuer or of any of its affiliates;

(iii) is a financial creditor of the Issuer or any of its affiliates, holding a claim in the amount of at least 20 per cent. of the outstanding Notes, or is a member of a corporate body, an officer or other employee of such financial creditor; or

(iv) is subject to the control of any of the persons set forth in numbers (i) to (iii) above by reason of a special personal relationship with such person

must disclose the relevant circumstances to the Noteholders prior to being appointed as a Common Representative. If any such circumstances arise after the appointment of a Common Representative, the Common Representative shall inform the Noteholders promptly in appropriate form and manner.

(9) The Common Representative shall have the duties and powers provided by law or granted by majority resolution of the Noteholders. The Common Representative shall comply with the instructions of the Noteholders. To the extent that the Common Representative has been authorised to assert certain rights of the Noteholders, the Noteholders shall not be entitled to assert such rights themselves, unless explicitly provided for in the relevant majority resolution. The Common Representative shall provide reports to the Noteholders on its activities.

(10) The Common Representative shall be liable for the performance of its duties towards the Noteholders who shall be joint and several creditors (*Gesamtgläubiger*); in the performance of its duties it shall act with the diligence and care of a prudent business manager. **[***If the liability of the Common Representative may be limited by resolution of the Noteholders, insert:* The liability of the Common Representative may be limited by a resolution passed by the Noteholders.**][***If the liability of the Common Representative may be limited to a fixed amount, insert:* The liability of the Common Representative may be limited to **[[***insert amount***]** times its annual remuneration**] [***insert amount***].]** The Noteholders shall decide upon the assertion of claims for compensation of the Noteholders against the Common Representative.

(11) The Common Representative may be removed from office at any time by the Noteholders without specifying any reasons. The Common Representative may request all information required for the performance of the duties entrusted to it from the Issuer. The Issuer shall bear the costs and expenses arising from the appointment of a Common Representative, including reasonable remuneration of the Common Representative.

(12) Substitution. The provisions of this § 15 do not apply to a substitution of the Issuer pursuant to § 9. In the event of such substitution, they do however apply to a guarantee to be given pursuant to § 9 (1) lit. (d).**]**

Option II:

Terms and Conditions of Floating Rate Notes

§ 1

(Series, Form of Notes, Issuance of Additional Notes)

(1) This Tranche of the series (the "**Series**") of Notes (the "**Notes**") of UniCredit Bank AG (the "**Issuer**") is being issued on **[***insert Issue Date***]** (the "**Issue Date**") in bearer form pursuant to these terms and conditions (the "**Terms and Conditions**") in **[***insert Specified Currency***]** (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount of [up to] **[***insert Aggregate Principal Amount***]** (the "**Aggregate Principal Amount**") in the denomination of **[***insert Specified Denomination***]** (the "**Specified Denomination**").

[*In the case of a Temporary Global Note, which is exchanged for a Permanent Global Note, insert:*

(2) The Notes are initially represented by a temporary global note (the "**Temporary Global Note**") without interest coupons. The Temporary Global Note will be exchanged for a permanent global note in bearer form (the "**Permanent Global Note**", and, together with the Temporary Global Note, the "**Global Notes**" and each a "**Global Note**") on or after the 40th day after the Issue Date (the "**Exchange Date**") only 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 or are not U.S. persons (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions) (the "**Non-U.S. Beneficial Ownership Certificates**"). **[***If CBL and Euroclear are specified as Clearing System, the following applies:* The details of such exchange shall be entered into the records of the ICSDs (as defined below).**]**

The holders of the Notes (the "**Noteholders**") are not entitled to receive definitive Notes. The Notes as co-ownership interests in the Global Notes may be transferred pursuant to the relevant regulations of the Clearing System. The right to receive interest is represented by the Permanent Global Note.

"**U.S. persons**" means such persons as defined in *Regulation S* of the *United States Securities Act of 1933* and particularly includes residents of the United States as well as American stock corporations and private companies.

The Global Notes bear the manual or facsimile signatures of two authorised representatives of the Issuer **[***In the case of an entity other than UniCredit Bank AG as Principal Paying Agent (as specified in § 6 below), the following applies:* as well as the manual signature of a control officer of the Principal Paying Agent (as defined in § 6 below)**].]**

[*In the case of a Permanent Global Note from the Issue Date, insert*:

(2) The Notes are represented by a Permanent Global Note (the "**Permanent Global Note**" or "**Global Note**") without interest coupons, which bears the manual or facsimile signatures of two authorised signatories of the Issuer **[***In the case of an entity other than UniCredit Bank AG as Principal Paying Agent (as specified in § 6 below), the following applies:* as well as the manual signature of a control officer of the Principal Paying Agent (as defined in § 6 below)**]**. The holders of the Notes (the "**Noteholders**") are not

entitled to receive definitive Notes. The Notes as co-ownership interests in the Global Note may be transferred pursuant to the relevant regulations of the Clearing System. The right to receive interest is represented by the Global Note.**]**

(3) Each Global Note will be kept in custody by or on behalf of a Clearing System. "**Clearing System**" means **[**Clearstream Banking AG, Frankfurt ("**CBF**")**][**Clearstream Banking société anonyme, Luxembourg ("**CBL**") and Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**")**]** **[**(CBL and Euroclear are individually referred to as an "**ICSD**" (*International Central Securities Depositary*) and, collectively, the "**ICSDs**")**]** **[***insert different Clearing System***]**.

[*In the case of Euroclear and CBL and if the Temporary Global Note or the Permanent Global Note is not a New Global Note, insert*:

(4) The Notes are issued in classical global note form and are kept in custody by a common depositary on behalf of both ICSDs.**]**

[*In the case of Euroclear and CBL and if the Temporary Global Note or the Permanent Global Note is a New Global Note, insert*:

(4) The Notes are issued in new global note form and are kept in custody by a common safekeeper ("**Common Safekeeper**") on behalf of both ICSDs. The principal amount of the Notes represented by the Global Note shall be the aggregate amount entered into the records of both ICSDs from time to time. The records of the ICSDs (which each ICSD holds for its customers reflecting the amount of such customer's interest in the Notes) shall be conclusive evidence of the principal amount of the Notes represented by the Global Note and, for these purposes, a statement issued by an ICSD stating the principal amount of the 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 interest or purchase and cancellation of any of the Notes represented by the Global Note details of such redemption, interest payment or purchase and cancellation (as the case may be) in respect of the Global Note, shall be entered *pro rata* into the records of the ICSDs and, upon any such entry being made, the principal amount of the Notes reflected 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. **[***If the Notes may be partially redeemed on the basis of an optional redemption right, insert:* For technical procedure of the ICSDs, in the case of the exercise of an optional redemption (as defined in § 3) relating to a partial redemption, the outstanding Redemption Amount (as defined below) will be reflected in the records of the ICSDs as either a nominal reduction or as a pool factor, at the reasonable discretion of the ICSDs pursuant to § 317 BGB.**]**

[(4)**][**(5)**]** The Issuer reserves the right from time to time without the consent of the Noteholders to issue additional Notes with identical terms, so that the same shall be consolidated and form a single series with the Series comprising the Notes. The term "*Notes*" shall, in the event of such increase, also comprise all additionally issued Notes.

§ 2

(Interest)

(1) The Notes shall bear interest on their outstanding Aggregate Principal Amount from **[***insert Interest Commencement Date***]** (the "**Interest Commencement Date**") (including) **[**for each Interest Period**]** to the Maturity Date (as defined in § 3 (1) below) (excluding) at the Interest

Rate *per annum*. The respective Interest Amount shall, subject to an adjustment in accordance with the business day convention **[***If adjustment is applicable (as specified in § 5)*: or an adjustment**]** pursuant to § 5 **[**(2)**][**(3)**]**, be payable in arrear on each Interest Payment Date pursuant to the provisions in § 5 (1).

"**Interest Payment Date**" means

[*In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert:*

for the period, during which the Notes bear interest on a fixed rate basis (the "**Fixed Interest Term**"):

each **[***insert specified Interest Payment Date(s)***] [**of each year**]]**

and for the period, during which the Notes bear interest on a floating rate basis (the "**Floating Interest Term**"):

[*In the case of specified Interest Payment Dates, insert:*

each **[***insert specified Interest Payment Date(s)***] [**of each year**] [**and the Maturity Date**]** beginning with **[***first Interest Payment Date falling into the Floating Interest Term***].]**

[*In the case of specified Interest Periods, insert:*

each date which (except as otherwise provided in these Terms and Conditions) falls **[***insert number***] [**weeks**] [**months**]** after the preceding Interest Payment Date **[**and the Maturity Date**]** beginning with **[***first Interest Payment Date falling into the Floating Interest Term***].]**

[*In the case of Notes other than Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert:*

[*In the case of specified Interest Payment Dates, insert:*

[*In the case of specified Interest Payment Dates without a first long/short coupon, insert:*

each **[***insert specified Interest Payment Date(s)***] [**of each year**] [**and the Maturity Date**]]**

[*In the case of specified Interest Payment Dates with a first long/short coupon, insert:*

the **[***insert first Interest Payment Date***]** and thereafter **[**each**][**the**] [***insert specified Interest Payment Date(s)***] [**of each year**] [**and the Maturity Date**].]**

[*In the case of specified Interest Periods, insert:*

each date which (except as otherwise provided in these Terms and Conditions) falls **[***insert number***] [**weeks**] [**months**]** after the preceding Interest Payment Date or, in the case of the first Interest Payment Date, after the Interest Commencement Date**[**, and the Maturity Date**].]]**

"**Interest Period**" means each period from the Interest Commencement Date (including) to the first Interest Payment Date (excluding) and from each Interest Payment Date (including) to the following Interest Payment Date (excluding) respectively.

[*In the case of Screen Rate Determination, insert:*

(2) The interest rate (the "**Interest Rate**")

[*In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert:*

during the Fixed Interest Term, for each Interest Period falling into the Fixed Interest Term, will be **[***insert fixed interest rate in per cent. per annum***]**

[*In the case of a first short/long coupon, insert*:, whereas the interest amount for the First Interest Period (as defined below) will be [**[***insert initial broken amount***]** per Specified Denomination**] [[***insert initial broken amount***]** per Aggregate Principal Amount**]**.

the Interest Rate during the Floating Interest Term, for each Interest Period falling into the Floating Interest Term, will, except as provided below, be:**]**

[*In the case of Notes other than Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert:*

for each Interest Period will, except as provided below, be**]**

the Reference Rate **[***In the case of a factor, insert:* multiplied with **[***factor***],] [***In the case of a Margin, insert*:, **[**plus**] [**minus**]** the Margin**]**.

[*In the case of a Margin, insert:* "**Margin**" means **[***insert percentage in per cent per annum***].]**

"**Reference Rate**" means,

[*In the case of Notes other than Constant Maturity Swap ("**CMS**") Floating Rate Notes, insert:*

the **[[***insert number***]**-month **[**Euribor**] [[**US-Dollar**] [***insert other currency***]** Libor**]** offered rate (expressed as a per centage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency for the respective Interest Period which appears on the Screen Page as of 11:00 a.m., **[***If the Reference Rate is Euribor, insert*: Brussels**] [***If the Reference Rate is Libor, insert*: London**]** time, on the respective Interest Determination Date**] [***If the Reference Rate is SONIA®, insert*: the daily Sterling Overnight Index Average ("**SONIA®**") rate for the relevant London Banking Day which appears on the Screen Page as of 9.00 a.m. (London time) on the relevant Interest Determination Date, calculated on a compounded basis for the relevant Interest Period pursuant to the following formula.

"**Compounded Daily SONIA®**" means the rate of return of a daily compound interest investment (with the daily SONIA® as reference rate for the calculation of interest) and will be calculated by the **[**Calculation Agent**] [●]** on the Interest Determination Date, pursuant to the following formula:

$$\left[\prod_{i=1}^{d_0}\left(1+\frac{\text{SONIA}^{®}{}_{\text{i}-\text{pLBD}}\times \text{n}_\text{i}}{365}\right)-1\right]\times\frac{365}{d}$$

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

"**d_o**" means the number of London Banking Days in the relevant Interest Period;

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

"**p**" means [*insert relevant definition*].

"**n_i**" for any day "i", means the number of calendar days from and including such day "i" up to but excluding the following London Banking Day;

"**SONIA®$_{i\text{-}pLBD}$**" means, in respect of any London Banking Day falling in the relevant Observation Period, the SONIA® reference rate for the London Banking Day falling "p" London Banking Days prior to the relevant London Banking Day "i".

"**Observation Period**"

means the period from and including the date falling five London Banking Days prior to the first day of the relevant Interest Period and ending on, but excluding, the date falling five London Banking Days prior to the Interest Payment Date for such Interest Period (or the date falling five London Banking Days prior to such earlier date, if any, on which the Notes become due and payable)**]**

[*If the Reference Rate is SOFR®, insert*: the daily US Dollar overnight reference rate ("**SOFR®**") rate for the relevant U.S. Government Securities Banking Day which appears on the Screen Page as of 5.00 p.m. (New York time) on the relevant Interest Determination Date, calculated on a compounded basis for the relevant Interest Period pursuant to the following formula.

"**Compounded Daily SOFR®**" means the rate of return of a daily compound interest investment (with the daily US Dollar overnight reference rate as reference rate for the calculation of interest) and will be calculated by the **[**Calculation Agent**] [●]** on the Interest Determination Date, pursuant to the following formula:

$$\left[\prod_{i=1}^{d_0}\left(1+\frac{\text{SOFR}^{®}{}_{\text{i}-\text{pUSBD}}\times \text{n}_\text{i}}{365}\right)-1\right]\times\frac{365}{d}$$

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

"**d_o**" means the number of U.S. Government Securities Banking Day (as defined below) in the relevant Interest Period;

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

"**p**" means [*insert relevant definition*].

"**n_i**" for any day "i", means the number of calendar days from and including such day "i" up to but excluding the following U.S. Government Securities Banking Day;

"**SOFR®$_{i-pUSBD}$**" means, in respect of any U.S. Government Securities Banking Day falling in the relevant Observation Period, the SOFR® reference rate for the U.S. Government Securities Banking Day falling "p" U.S. Government Securities Banking Days prior to the relevant U.S. Government Securities Banking Day "i".

"**Observation Period**"

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

[*If the Reference Rate is €STR®, insert:* the daily Euro short-term rate ("**€STR®**") for the relevant TARGET 2 Banking Day which appears on the Screen Page as of 9.00 a.m. (Brussels time) on the relevant Interest Determination Date, calculated on a compounded basis for the relevant Interest Period pursuant to the following formula.

"**Compounded Daily €STR®**" means the rate of return of a daily compound interest investment (with the daily Euro short-term rate as reference rate for the calculation of interest) and will be calculated by the **[**Calculation Agent**]** **[●]** on the Interest Determination Date, pursuant to the following formula:

$$\left[\prod_{i=1}^{d_0}\left(1+\frac{€\text{STR}^{®}{}_{i-pTBD}\times n_i}{365}\right)-1\right]\times\frac{365}{d}$$

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

"**d_o**" means the number of TARGET 2 Banking Day since the relevant Interest Period;

"**i**" means a series of whole numbers from one to d_o, each representing the relevant TARGET 2 Banking Day in chronological order from, and including, the first TARGET 2 Banking Day in the relevant Interest Period;

"**p**" means [*insert relevant definitions*].

"**n_i**" for any day "i", means the number of calendar days from and including such day "i" up to but excluding the following TARGET 2 Banking Day;

"**€STR®$_{i\text{-}pTBD}$**" means, in respect of any TARGET 2 Banking Day falling in the relevant Observation Period, the €STR® reference rate for the TARGET 2 Banking Day falling "p" TARGET 2 Banking Day prior to the relevant TARGET 2 Banking Day "i".

"**Observation Period**"

means the period from and including the date falling five TARGET 2 Banking Days prior to the first day of the relevant Interest Period and ending on, but excluding, the date falling five TARGET 2 Banking Days prior to the Interest Payment Date for such Interest Period (or the date falling five TARGET 2 Banking Days prior to such earlier date, if any, on which the Notes become due and payable).**]**

[If necessary, the resulting percentage will be rounded to the fifth decimal place, with 0.00005 being rounded upwards.**]**

[*If Interpolation shall apply for a first short/long coupon, insert*:

(This shall not apply for the Interest Period which ends with the first Interest Payment Date, for which the Reference Rate will be the linear interpolation between the **[***insert number***]** month **[**Euribor**] [[**US-Dollar**] [***insert other currency***]** Libor**]** offered rate and the **[***insert number***]** month **[**Euribor**] [[**US-Dollar**] [***insert other currency***]** Libor**]** offered rate (each expressed as percentage rate *per annum*) each for deposits in the Specified Currency for the respective Interest Period which appears on the Screen Page as of 11:00 a.m., **[***If the Reference Rate is Euribor, insert*: Brussels**] [***If the Reference Rate is Libor, insert*: London**]** time, on the respective Interest Determination Date.)**]**

[*If Interpolation shall apply for a last short coupon, insert*:

(This shall not apply for the Interest Period which ends with the Maturity Date, for which the Reference Rate will be the linear interpolation between the **[***insert number***]** month **[**Euribor**]** **[[**US-Dollar**]** **[***insert other currency***]** Libor**]** offered rate and the **[***insert number***]** month **[**Euribor**]** **[[**US-Dollar**]** **[***insert other currency***]** Libor**]** offered rate (each expressed as percentage rate *per annum*) each for deposits in the Specified Currency for the respective Interest Period which appears on the Screen Page as of 11:00 a.m., **[***If the Reference Rate is Euribor, insert*: Brussels**]** **[***If the Reference Rate is Libor, insert*: London**]** time, on the respective Interest Determination Date.)**]**

[*If the Reference Rate is Euribor or Libor, insert*:

If the Screen Page is not available at such time, or if such offered rate does not appear on the Screen Page, the Calculation Agent will request **[***If the Reference Rate is Libor, insert*: the principal London office of**]** each of the Reference Banks to provide its rate at which deposits in the Specified Currency are offered at approximately 11:00 a.m., **[***If the Reference Rate is Euribor, insert*: Brussels**]** **[***If the Reference Rate is Libor, insert*: London**]** time, on the respective Interest Determination Date to prime banks in the **[***If the Reference Rate is Euribor, insert*: Euro-Zone**]** **[***If the Reference Rate is Libor, insert*: London**]** interbank market for the respective Interest Period in a representative amount.

If at least two of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such quotations, the respective Reference Rate will be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one **[***If the Reference Rate is Euribor, insert*: thousandth of a percentage point, with 0.0005**]** **[***If the Reference Rate is Libor, insert*: hundred thousandth of a percentage point, with 0.000005**]** being rounded upwards) of such quotations.

If on any Interest Determination Date only one or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such quotations, the respective Reference Rate will be the arithmetic mean (rounded as described above) of the rates quoted by major banks in the **[***If the Reference Rate is Euribor, insert*: Euro-Zone**]** **[***If the Reference Rate is Libor, insert*: Specified Currency Financial Centre**]**, determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion (§ 315 BGB), at approximately 11:00 a.m., **[***If the Reference Rate is Euribor, insert*: Brussels**]** **[***If the Reference Rate is Libor, insert*: Specified Currency Financial Centre**]** time, on that Interest Determination Date for deposits in the Specified Currency to leading European banks for the respective Interest Period and in a representative amount.

[*If the Reference Rate is SONIA®, insert*:

If the Screen Page is not available or if no such quotation appears at such time, SONIA® shall be: (i) the Bank of England's bank rate (the "**Bank Rate**") prevailing at close of business on the relevant London Banking Day; plus (ii) the mean of the spread of SONIA® to the Bank Rate over the previous five days on which SONIA® has been published, excluding the highest spread (or, if there is more than one highest spread, one only of those highest spreads) and lowest spread (or, if there is more than one lowest spread, one only of those lowest spreads) to the Bank Rate.

Notwithstanding the paragraph above, in the event the Bank of England publishes guidance as to (i) how SONIA® is to be determined or (ii) any rate that is to replace SONIA®, the **[**Calculation Agent**] [●]** shall, to the extent that it is reasonably practicable, follow such guidance in order to determine SONIA® for the purpose of the Notes for so long as SONIA® is not available or has not been published by the authorised distributors.

In the event that the Interest Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions by the **[**Calculation Agent**] [●]**, the Interest Rate shall be (i) that determined as at the last preceding Interest Determination Date or (ii) if there is no such preceding Interest Determination Date, the initial Interest Rate which would have been applicable to such Notes for the first Interest Period had the Notes been in issue for a period equal in duration to the scheduled first Interest Period but ending on (and excluding) the Interest Commencement Date.**]**

[*If the Reference Rate is SOFR®, insert*:

If the Screen Page is not available or if no such quotation appears at such time and, (1) unless both a SOFR® Index Cessation Event and a SOFR® Index Cessation Effective Date have occurred, SOFR® in respect of the last U.S. Government Securities Banking Day for which SOFR® was published on the Screen Page; or (2) if a SOFR® Index Cessation Event and SOFR® Index Cessation Effective Date have occurred, the rate (inclusive of any spreads or adjustments) that was recommended as the replacement for the Secured Overnight Financing Rate by the Federal Reserve Board and/or the Federal Reserve Bank of New York or a committee officially endorsed or convened by the Federal Reserve Board and/or the Federal Reserve Bank of New York for the purpose of recommending a replacement for the Secured Overnight Financing Rate (which rate may be produced by a Federal Reserve Bank or other designated administrator), provided that, if no such rate has been recommended within one U.S. Government Securities Banking Day of the SOFR® Index Cessation Event, then the rate for each Interest Determination Date occurring on or after the

SOFR® Index Cessation Effective Date will be determined as if (i) references to SOFR® where references to OBFR, (ii) references to U.S. Government Securities Banking Day were references to New York Banking Day, (iii) references to SOFR® Index Cessation Event were references to OBFR Index Cessation Event and (iv) references to SOFR® Index Cessation Effective Date were references to OBFR Index Cessation Effective Date; and provided further that, if no such rate has been recommended within one U.S. Government Securities Banking Day of the SOFR® Index Cessation Event and an OBFR Index Cessation Event has occurred, then the rate for each Interest Determination Date occurring on or after the SOFR® Index Cessation Effective Date will be determined as if (x) references to SOFR® were references to FOMC Target Rate, (y) references to U.S. Government Securities Banking Day were references to New York Banking Day and (z) references to the Screen Page were references to the Federal Reserve's Website.

Where:

"**FOMC Target Rate**" means, the short-term interest rate target set by the Federal Open Market Committee and published on the Federal Reserve's Website or, if the Federal Open Market Committee does not target a single rate, the mid-point of the short-term interest rate target range set by the Federal Open Market Committee and published on the Federal Reserve's Website (calculated as the arithmetic average of the upper bound of the target range and the lower bound of the target range).

"**U.S. Government Securities Banking Day**" means any day, except for a Saturday, Sunday or a day on which the Securities Industry and Financial Markets Association recommends that the fixed income departments of its members be closed for the entire day for purposes of trading in U.S. government securities.

"**OBFR**", means, with respect to any Interest Determination Date, the daily Overnight Bank Funding Rate in respect of the New York Banking Day immediately preceding such Interest Determination Date as provided by the Federal Reserve Bank of New York, as the administrator of such rate (or a successor administrator) on the New York Fed's Website on or about 5:00 p.m. (New York time) on such Interest Determination Date.

"**OBFR Index Cessation Effective Date**" means, in respect of a OBFR Index Cessation Event, the date on which the Federal Reserve Bank of New York (or any successor administrator of the Overnight Bank Funding Rate), ceases to publish the Overnight Bank Funding Rate, or the date as of which the Overnight Bank Funding Rate may no longer be used.

"**OBFR Index Cessation Event**" means the occurrence of one or more of the following events:

(a) a public statement by the Federal Reserve Bank of New York (or a successor administrator of the OBFR) announcing that it has ceased or will cease to provide OBFR permanently or indefinitely, provided that, at that time, there is no successor administrator that will continue to provide OBFR; or

(b) the publication of information which reasonably confirms that the Federal Reserve Bank of New York (or a successor administrator of OBFR) has ceased or will cease to provide OBFR permanently or indefinitely, provided that, at that time, there is no successor administrator that will continue to publish or provide OBFR; or

(c) a public statement by a U.S. regulator or other U.S. official sector entity prohibiting the use of OBFR that applies to, but need not be limited to, all swap transactions, including existing swap transactions.

"**SOFR® Index Cessation Effective Date**" means, in respect of a SOFR® Index Cessation Event, the date on which the Federal Reserve Bank of New York (or any successor administrator of the Secured Overnight Financing Rate), ceases to publish the Secured Overnight Financing Rate, or the date as of which the Secured Overnight Financing Rate may no longer be used.

"**SOFR® Index Cessation Event**" means the occurrence of one or more of the following events:

(a) a public statement by the Federal Reserve Bank of New York (or a successor administrator of the Secured Overnight Financing Rate) announcing that it has ceased or will cease to provide the Secured Overnight Financing Rate permanently or indefinitely, provided that, at that time, there is no successor administrator that will continue to provide a Secured Overnight Financing Rate; or

(b) the publication of information which reasonably confirms that the Federal Reserve Bank of New York (or a successor administrator of the Secured Overnight Financing Rate) has ceased or will cease to provide the Secured Overnight Financing Rate permanently or indefinitely, provided that, at that time, there is no successor administrator that will continue to provide the Secured Overnight Financing Rate; or

(c) a public statement by a U.S. regulator or U.S. other official sector entity prohibiting the use of the Secured Overnight Financing Rate that applies to, but need not be limited to, all swap transactions, including existing swap transactions.**]**

[*If the Reference Rate is €STR®, insert*:

€STR®$_i$ shall be the rate which was last published before the respective Interest Determination Date on the **[***insert screen page***]**.

Notwithstanding the paragraph above, in the event the European Central Bank publishes guidance as to (i) how €STR® is to be determined or (ii) any rate that is to replace €STR®$_i$, the **[**Calculation Agent**] [●]** shall, to the extent that it is reasonably practicable, follow such guidance in order to determine €STR®i for the purpose of the Notes for so long as €STR®$_i$ is not available or has not been published by the authorised distributors.

In the event that the Interest Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions by the **[**Calculation Agent**] [●]**, the Interest Rate shall be (i) that determined as at the last preceding Interest Determination Date or (ii) if there is no such preceding Interest Determination Date, the initial Interest Rate which would have been applicable to such Notes for the first Interest Period had the Notes been in issue for a period equal in duration to the scheduled first Interest Period but ending on (and excluding) the Interest Commencement Date.**]**

"**Interest Determination Date**" means the **[**second**] [**first**] [**last**] [***insert other number of days***] [***If the Reference Rate is Euribor or €STR®, insert:* TARGET2**] [***If the Reference Rate is Libor or SONIA®, insert:* London**] [***If the Reference Rate is SOFR®, insert:* U.S. Government Securities**] [***insert other financial centre***]** Banking Day [prior to the] **[**commencement**][**expiry**]** of the relevant Interest Period.

[*If the Reference Rate is Euribor or €STR®, insert:* "**TARGET2 Banking Day**" means a day (other than a Saturday or Sunday) on which TARGET2 is operational.**]**

[*If the Reference Rate is Libor or SONIA®, insert:* "**[London] [***insert other financial centre***] [***If the Reference Rate is SOFR®, insert:* U.S. Government Securities**] Banking Day**" means a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in **[***If the Reference Rate is Libor or SONIA®, insert:* London**] [***If the Reference Rate is SOFR®, insert:* New York**] [***insert other financial centre***]]**.

[*If TARGET2 applies, insert:* "**TARGET2**" means the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer-System (TARGET2).**]**

"**Screen Page**" means **[***insert relevant Screen Page***]** (or any replacement Page).

"**Reference Banks**" means four major banks in the **[***If the Reference Rate is Euribor, insert*: Euro-Zone**][** *If the Reference Rate is Libor, insert*: London**]** interbank market, which will be determined by the Issuer in its reasonable discretion (§ 315 BGB).

[*If the Reference Rate is Euribor, insert:* "**Euro-Zone**" means the countries and territories listed in the Annex of Council Regulation (EC) No. 974/98 of 3 May 1998 on the introduction of the euro, as amended.**]**

[*If the Reference Rate is Libor, insert*: "**Specified Currency Financial Centre**" means **[***insert relevant financial centre***].]**

If (i) it becomes unlawful for the Issuer or the Calculation Agent to use **[**Reference Rate**] [**SONIA®**] [**SOFR®**] [**€STR®**]**, (ii) the administrator of the **[**Reference Rate**] [**SONIA®**] [**SOFR®**] [**€STR®**]** ceases to calculate and publish the **[**Reference Rate**] [**SONIA®**] [**SOFR®**] [**€STR®**]** permanently or for an indefinite period of time, (iii) the administrator of the **[**Reference Rate**] [**SONIA®**] [**SOFR®**] [**€STR®**]** becomes insolvent or an insolvency, a bankruptcy, restructuring or similar proceeding (affecting the administrator) is commenced by the administrator or its supervisory or regulatory authority; or (iv) the **[**Reference Rate**] [**SONIA®**] [**SOFR®**] [**€STR®**]** is otherwise being discontinued (each a "**Discontinuation Event**"), the **[**Reference Rate**] [**SONIA®**] [**SOFR®**] [**€STR®**]** shall be replaced with a rate determined by the Issuer as follows by applying steps (I) through (IV) in such order (the "**Successor Reference Rate**"):

(I) The **[**Reference Rate**] [**SONIA®**] [**SOFR®**] [**€STR®**]** shall be replaced with the **[**Reference Rate**] [**SONIA®**] [**SOFR®**] [**€STR®**]**, which is announced by the administrator of the **[**Reference Rate**] [**SONIA®**] [**SOFR®**] [**€STR®**]**, the competent central bank or a regulatory or supervisory authority as the successor rate for the **[**Reference Rate**] [**SONIA®**] [**SOFR®**] [**€STR®**]** for the term of the **[**Reference Rate**] [**SONIA®**] [**SOFR®**] [**€STR®**]** and which can be used in accordance with applicable law; or (if such a successor rate cannot be determined);

(II) the **[**Reference Rate**] [**SONIA®**] [**SOFR®**] [**€STR®**]** shall be replaced with an alternative reference rate, which is or will be commonly used (in accordance with applicable law) as a reference rate for a comparable term for floating rate notes in the respective currency; or (if such an alternative reference rate cannot be determined);

(III) the **[**Reference Rate**] [**SONIA®**] [**SOFR®**] [**€STR®**]** shall be replaced with an alternative reference rate, which is or will be commonly used (in accordance with applicable law) as a reference rate (x) for interest rate swaps (fix-to-floating) in the relevant currency, or (y) for exchange traded interest rate futures in the relevant currency on a recognised futures exchange for exchange traded interest futures with regard to the Reference Rate for a comparable term; or (if no such alternative reference rate can be determined);

(IV) the **[**Reference Rate**] [**SONIA®**] [**SOFR®**] [**€STR®**]** shall be replaced with a rate, which is determined by the Issuer (who, for the purposes of such determination, may (but is not obliged to) seek and rely on the opinion of a reputable third party financial adviser or financial institution experienced with the type of calculations required at the time) in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) with regard to the term of the **[**Reference Rate**] [**SONIA®**] [**SOFR®**] [**€STR®**]** and the relevant currency in a commercially reasonable manner based on the general market interest levels in the Federal Republic of Germany at the relevant time.

The Issuer shall also determine which screen page or other source shall be used in connection with such successor reference rate (the "**Successor Reference Rate**"). From the date of the determination of the Successor Reference Rate (the "**Relevant Date**") any reference to the Reference Rate shall be read as a reference to the Successor

[Reference Rate**] [**SONIA®**] [**SOFR®**] [**€STR®**]** and any reference to the Screen Page herein shall from the Relevant Date on be read as a reference to the Successor Screen Page and the provisions of this paragraph shall apply *mutatis mutandis*. The Issuer shall thereafter inform the Noteholders in accordance with § 10.

Further and in addition to any replacement of the **[**Reference Rate**] [**SONIA®**] [**SOFR®**] [**€STR®**]** with a Successor Reference Rate the Issuer may specify an interest adjustment factor or fraction which shall be applied in determining the Interest Rate and calculating the interest amount, for the purpose of achieving a result which is consistent with the economic substance of the Note before the Discontinuation Event occurred and which is not to the economic detriment of the Holders.

If a Discontinuation Event occurs and in case the **[**Reference Rate**] [**SONIA®**] [**SOFR®**] [**€STR®**]** cannot be replaced by the Issuer by applying steps (I) through (IV) as described above, the Issuer may **[***insert in the case of unsubordinated eligible Notes and in the case of unsubordinated non-preferred Notes:* subject to restrictions in applicable laws and regulations**] [***insert in the case of subordinated Notes:* subject to the prior consent of the competent supervisory authority or resolution authority, to the extent required by law**]** redeem the Notes in whole **[**or in part**]**. The Notes will be redeemed at par, together with any accrued interest until the redemption date pursuant to the provisions in § 5. The Issuer will give notice of such redemption to the Noteholders in accordance with § 10.

If the Issuer elects to redeem the Notes, the Interest Rate applicable from the first Interest Payment Date following the Discontinuation Event until the redemption date shall be **[**the Interest Rate applicable to the immediately preceding Interest Period**][**the offered quotation or the arithmetic mean of the offered quotations on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such quotations were offered **[***in the case of Factor, insert:* multiplied by **[***factor***]] [***in the case of Margin, insert:* **[**plus**] [**minus**]** the Margin (though substituting, where a different Margin is to be applied to the relevant Interest Period from that which applied to the last preceding Interest Period, the Margin relating to the relevant Interest Period in place of the Margin relating to that last preceding Interest Period)**]**. **[***in the case of a Margin being added, insert:* In case the relevant quotation will be less than zero, the Margin will be applied against such quotation. The Margin will thereby be reduced.**]** The Interest Rate will never be less than 0 (zero)**] [●]**. If the Issuer elects not to redeem the Notes, the same Interest Rate shall apply from the first Interest Payment Date following the Discontinuation Event.**]**

[*In the case of CMS Floating Rate Notes, insert:****]***

the **[***insert relevant number of years***]** year Constant Maturity Swap swap rate expressed as a percentage rate *per annum* which appears on the Screen Page as of the Reference Rate Time on the respective Interest Determination Date, all as determined by the Calculation Agent.

"**Screen Page**" means **[***insert relevant Screen Page***]** (or any replacement Page).

If the Screen Page is not available at such time, or if such quotations do not appear on the Screen Page, the Calculation Agent will request the Reference Banks to provide the mid-market annual swap rate quotations at approximately the Reference Rate Time, on the respective Interest Determination Date.

If at least [i*nsert number*] quotations are provided, the Reference Rate for that Interest Determination Date will be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest hundred thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards) of the quotations, eliminating the highest quotation (or, in the event of equality, one of the highest) and the lowest quotations (or, in the event of equality, one of the lowest).

"**Reference Rate Time**" means [*insert Reference Rate Time*].

As used herein, "**Reference Banks**" means five leading swap dealers in the interbank market which will be determined by the Issuer in its reasonable discretion (§ 315 BGB).

"**Interest Determination Date**" means the **[**second**]** [first] [last] **[***insert other number of days***]** **[**TARGET2**]** **[**London**]** **[***insert other financial centre***]** Banking Day [prior to the] **[**commencement**][**expiry**]** of the relevant Interest Period.

[*In the case of a TARGET2 Banking Day, insert:* "**TARGET2 Banking Day**" means a day (other than a Saturday or Sunday) on which TARGET2 is operational.**]**

[*In the case of a non-TARGET2 Banking Day, insert:* "**[London] [***insert other financial centre***] Banking Day**" means a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in **[**London**] [***insert other financial centre***]]**.

[*If TARGET2 applies, insert:* "**TARGET2**" means the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer-System (TARGET2).**]**

If (i) it becomes unlawful for the Issuer or the Calculation Agent to use the Reference Rate, (ii) the administrator of the Reference Rate ceases to calculate and publish the Reference Rate permanently or for an indefinite period of time, (iii) the administrator of the Reference Rate becomes insolvent or an insolvency, a bankruptcy, restructuring or similar proceeding (affecting the administrator) is commenced by the administrator or its supervisory or regulatory authority; or (iv) the Reference Rate is otherwise being discontinued (each a "**Discontinuation Event**"), the Reference Rate shall be replaced with a rate determined by the Issuer as follows by applying steps (I) through (IV) in such order (the "**Successor Reference Rate**"):

(I) The Reference Rate shall be replaced with the reference rate, which is announced by the administrator of the Reference Rate, the competent central bank or a regulatory or supervisory authority as the successor rate for the Reference Rate for the term of the Reference Rate and which can be used in accordance with applicable law; or (if such a successor rate cannot be determined);

(II) the Reference Rate shall be replaced with an alternative reference rate, which is or will be commonly used (in accordance with applicable law) as a reference rate for a comparable term for floating rate notes in

the respective currency; or (if such an alternative reference rate cannot be determined);

(III) the Reference Rate shall be replaced with an alternative reference rate, which is or will be commonly used (in accordance with applicable law) as a reference rate (x) for interest rate swaps (fix-to-floating) in the relevant currency, or (y) for exchange traded interest rate futures in the relevant currency on a recognised futures exchange for exchange traded interest futures with regard to the Reference Rate for a comparable term; or (if no such alternative reference rate can be determined);

(IV) the Reference Rate shall be replaced with a rate, which is determined by the Issuer (who, for the purposes of such determination, may (but is not obliged to) seek and rely on the opinion of a reputable third party financial adviser or financial institution experienced with the type of calculations required at the time) in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) with regard to the term of the Reference Rate and the relevant currency in a commercially reasonable manner based on the general market interest levels in the Federal Republic of Germany at the relevant time.

The Issuer shall also determine which screen page or other source shall be used in connection with such Successor Reference Rate. From the date of the determination of the Successor Reference Rate (the "**Relevant Date**") any reference to the Reference Rate shall be read as a reference to the Successor Reference Rate and any reference to the Screen Page herein shall from the Relevant Date on be read as a reference to the Successor Screen Page and the provisions of this paragraph shall apply *mutatis mutandis*. The Issuer shall thereafter inform the Noteholders in accordance with § 10.

Further and in addition to any replacement of the Reference Rate with a Successor Reference Rate the Issuer may specify an interest adjustment factor or fraction which shall be applied in determining the Interest Rate and calculating the interest amount, for the purpose of achieving a result which is consistent with the economic substance of the Note before the Discontinuation Event occurred and which is not to the economic detriment of the Holders.

If a Discontinuation Event occurs and in case the Reference Rate cannot be replaced by the Issuer by applying steps (I) through (IV) as described above, the Issuer may **[***insert in the case of unsubordinated eligible Notes and in the case of unsubordinated non-preferred Notes:* subject to restrictions in applicable laws and regulations**] [***insert in the case of subordinated Notes:* subject to the prior consent of the competent supervisory authority or resolution authority, to the extent required by law**]** redeem the Notes in whole **[**or in part**]**. The Notes will be redeemed at par, together with any accrued interest until the redemption date pursuant to the provisions in § 5. The Issuer will give notice of such redemption to the Noteholders in accordance with § 10.

If the Issuer elects to redeem the Notes, the Interest Rate applicable from the first Interest Payment Date following the Discontinuation Event until the redemption date shall be **[**the Interest Rate applicable to the immediately preceding Interest Period**][**the offered quotation or the arithmetic mean of the offered quotations on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination

Date on which such quotations were offered **[***in the case of Factor, insert:* multiplied by **[***factor***]] [***in the case of Margin, insert:* **[**plus**] [**minus**]** the Margin (though substituting, where a different Margin is to be applied to the relevant Interest Period from that which applied to the last preceding Interest Period, the Margin relating to the relevant Interest Period in place of the Margin relating to that last preceding Interest Period)**]**. **[***in the case of a Margin being added, insert:* In case the relevant quotation will be less than zero, the Margin will be applied against such quotation. The Margin will thereby be reduced.**]** The Interest Rate will never be less than 0 (zero)**] [●]**. If the Issuer elects not to redeem the Notes, the same Interest Rate shall apply from the first Interest Payment Date following the Discontinuation Event.**]**

[*In the case of ISDA determination, insert*:

(2) The interest rate (the "**Interest Rate**")

[*In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert:*

during the Fixed Interest Term, for each Interest Period falling into the Fixed Interest Term, will be **[***insert fixed interest rate in per cent. per annum***]**

[*In the case of a first short/long coupon, insert*:, whereas the interest amount for the First Interest Period (as defined below) will be [**[***insert initial broken amount***]** per Specified Denomination**] [[***insert initial broken amount***]** per Aggregate Principal Amount**]**.

The Interest Rate during the Floating Interest Term, for each Interest Period falling into the Floating Interest Term, will be, except as provided below:**]**

[*In the case of Notes other than Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert:*

for each Interest Period will, except as provided below, be**]**

the relevant ISDA Rate **[***In the case of a factor, insert:* multiplied by **[***insert factor***]]**, **[***In the case of a Margin, insert:* **[**plus**] [**minus**]** the Margin**]**.

[The "**Margin**" amounts to **[***insert percentage in per cent per annum***].]**

"**ISDA Rate**" means for an Interest Period the rate corresponding to the Floating Rate that would be determined by the Calculation Agent in the context of an interest rate swap transaction if the Calculation Agent were to act as calculation agent for such swap transaction, such determination occurring pursuant to an agreement declaring the 2006 ISDA Interest Rate and Currency Definitions (in the version that is valid, current, updated and published by the International Swaps and Derivatives Association on their website at www.isda.org (or a successor website) on the Issue Date) part of the contract and according to which

(a) the Floating Rate Option corresponds to **[***insert Floating Rate Option***]**,

(b) the Designated Maturity means a period **[***insert period from/to***]**, and

(c) the relevant Reset Date corresponds to **[***If the applicable Floating Rate Option is based on the London Interbank Offer Rate ("Libor") or the Euro-Zone Interbank Offer Rate ("Euribor") for a currency*: the first day of this Interest Period**] [***If the applicable Floating Rate Option is <u>not</u> based on the Libor or the Euribor for a currency, insert*: **[***insert relevant date***]]**).

For purposes of this subparagraph (2), (i) "**Floating Rate**", "**Calculation Agent**, "**Floating Rate Option**", "**Designated Maturity**" and "**Reset Date**" have the meaning accorded to these terms in the ISDA Definitions, and (ii) "**Euro-Zon**e" means the countries and territories listed in the Annex of Council Regulation (EC) No. 974/98 of 3 May 1998 on the introduction of the euro, as amended.**]**

[*If Minimum and/or Maximum Interest Rate applies, insert:* (3)

[*In the case of a Minimum Interest Rate, insert*:

If the Interest Rate in respect of any Interest Period specified in accordance with the above provisions is less than **[***insert Minimum Interest Rate***]**, the Interest Rate for such Interest Period shall be **[***insert Minimum Interest Rate***].]**

[*In the case of a Maximum Interest Rate, insert*:

If the Interest Rate in respect of any Interest Period specified in accordance with the above provisions is higher than **[***insert Maximum Interest Rate***]**, the Interest Rate for such Interest Period shall be **[***insert Maximum Interest Rate***].]]**

[(3)**][**(4)**]** The Interest Amount (the "**Interest Amount**") will be calculated by the Calculation Agent, by multiplying the product of the Interest Rate and the Day Count Fraction with [each Specified Denomination] **[**the Aggregate Principal Amount**]**.

[(4)**][**(5)**]** The Calculation Agent will arrange for the Interest Rate, each Interest Amount for the respective Interest Period, each Interest Period and the relevant Interest Payment Date to be notified to the Issuer, the Principal Paying Agent and every stock exchange, on which the Notes are at that point of time listed or admitted to trading and whose regulations require a notification to the stock exchange as soon as possible after their determination but in no event later than on the **[**fourth**] [***insert number of days***]** Banking Day following its calculation. In the case of an extension or shortening of the Interest Period, the Interest Amount and Interest Payment Date so notified may subsequently be adjusted in the reasonable discretion (§ 315 BGB) (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment). Any such adjustment will be promptly notified to any stock exchange, on which the Notes are then admitted or traded and to the Noteholders in accordance with § 10.

"**Banking Day**" means each day (other than a Saturday or Sunday) on which the Clearing System **[***If the Specified Currency is Euro or if TARGET2 is needed for other reasons, insert*: and TARGET2**] [**is**] [**are**]** open for business **[***If the Specified Currency is not Euro or if needed for other reasons, insert*: and commercial banks and foreign exchange markets settle payments in **[***insert all relevant financial centres***]**.

[(5)**][**(6)**]** "**Day Count Fraction**" means,

[*In the case of Actual / Actual (ICMA), insert:*

in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time **[***In the case of Fixed-to-Floating Interest Rate Notes, insert:* during the **[**Fixed Interest Term**] [**and the**] [**Floating Interest Term**]]** (the "**Calculation Period**"):

[*If the Calculation Period is equal to or shorter than the Interest Period during which it falls, insert*:

the number of days in the Calculation Period divided by the product of (1) the number of days in the Interest Period in which the Calculation Period falls and (2) the number of Interest Periods normally ending in any year.**]**

[*If the Calculation Period is longer than one Interest Period, insert:*

the sum of:

(a) the number of days in such Calculation Period falling in the Interest Period in which it begins divided by the product of (1) the number of days in such Interest Period and (2) the number of Interest Periods in a year; and

(b) the number of days in such Calculation Period falling in the next Interest Period divided by the product of (1) the number of days in such Interest Period and (2) the number of Interest Periods in a year.**]**

[*In the case of a short first or last Calculation Period, insert:*

for the purposes of determining the relevant Interest Period only, **[***insert Fictive Interest Payment Date***]** shall be deemed to be an Interest Payment Date.**]**

[*In the case of a long first or last Calculation Period, insert:*

for the purposes of determining the relevant Interest Period only, **[***insert Fictive Interest Payment Date***]** shall each be deemed to be an Interest Payment Date.**]]**

[*In the case of Actual / Actual (ISDA), insert:*

in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time **[***In the case of Fixed-to-Floating Interest Rate Notes, insert:* during the **[**Fixed Interest Term**] [**and the**] [**Floating Interest Term**]]** (the "**Calculation Period**"):

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any portion of that Calculation Period falls in a leap year, the sum of (A) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (B) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a non-leap year divided by 365).**]**

[*In the case of Actual / 365 (Fixed), insert:*

in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time **[***In the case of Fixed-to-Floating Interest Rate Notes, insert:* during the **[**Fixed Interest Term**] [**and the**] [**Floating Interest Term**]]** (the "**Calculation Period**"):

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365.**]**

[*In the case of Actual / 360, insert:*

in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time **[***In the case of Fixed-to-Floating Interest Rate Notes, insert:* during the **[**Fixed Interest Term**] [**and the**] [**Floating Interest Term**]]** (the "**Calculation Period**"):

the actual number of days in the Calculation Period divided by 360.**]**

[*In the case of 30 / 360, insert:*

in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time **[***In the case of Fixed-to-Floating Interest Rate Notes, insert:* during the **[**Fixed Interest Term**] [**and the**] [**Floating Interest Term**]]** (the "**Calculation Period**"):

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 twelve 30-day months.**]**

[*In the case of 30/360 (ISDA) or 360/360 or Bond Basis, insert:*

in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time **[***In the case of Fixed-to-Floating Interest Rate Notes, insert:* during the **[**Fixed Interest Term**] [**and the**] [**Floating Interest Term**]]** (the "**Calculation Period**"):

the number of days in the Calculation Period divided by 360, calculated on a formula basis as follows:

$$\text{Day Count Fraction} = \frac{\left[360 \times \left(Y_2 - Y_1\right)\right] + \left[30 \times \left(M_2 - M_1\right)\right] + \left(D_2 - D_1\right)}{360}$$

Where:

"$\mathbf{Y_1}$" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

"$\mathbf{Y_2}$" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls;

"$\mathbf{M_1}$" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

"$\mathbf{M_2}$" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls;

"$\mathbf{D_1}$" is the first calendar day, expressed as a number, of the Calculation Period, unless such number would be 31, in which case D_1 will be 30; and

"$\mathbf{D_2}$" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Calculation Period, unless such number would be 31 and D_1 is greater than 29, in which case D_2 will be 30.**]]**

[*In the case of 30E/360 or Eurobond Basis, insert:*

in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time **[***In the case of Fixed-to-Floating Interest Rate Notes, insert:* during the **[**Fixed Interest Term**] [**and the**] [**Floating Interest Term**]]** (the "**Calculation Period**"):

the number of days in the Calculation Period divided by 360, calculated on a formula basis as follows:

$$\text{Day Count Fraction} = \frac{\left[360 \times \left(Y_2 - Y_1\right)\right] + \left[30 \times \left(M_2 - M_1\right)\right] + \left(D_2 - D_1\right)}{360}$$

Where:

"$\mathbf{Y_1}$" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

"$\mathbf{Y_2}$" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls;

"**M_1**" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

"**M_2**" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls;

"**D_1**" is the first calendar day, expressed as a number, of the Calculation Period, unless such number would be 31, in which case D_1 will be 30; and

"**D_2**" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Calculation Period, unless such number would be 31, in which case D_2 will be 30.**]]**

[*If 30E/360 (ISDA) (only, if ISDA 2006 Definitions shall be applicable) insert:*

in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time **[***In the case of Fixed-to-Floating Interest Rate Notes, insert:* during the **[**Fixed Interest Term**] [**and the**] [**Floating Interest Term**]]** (the "**Calculation Period**"):

the number of days in the Calculation Period divided by 360, calculated on a formula basis as follows:

$$\text{Day Count Fraction} = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

Where:

"**Y_1**" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

"**Y_2**" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls;

"**M_1**" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

"**M_2**" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls;

"**D_1**" is the first calendar day, expressed as a number, of the Calculation Period, unless (i) that day is the last day of February or (ii) such number would be 31, in which case D_1 will be 30; and

"**D_2**" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Calculation Period, unless (i) that day is the last day of February but not the Maturity Date or (ii) such number would be 31 and, in which case D_2 will be 30,

provided, however, that in each such case the number of days in the Calculation Period is calculated from and including the first day of the Calculation Period to but excluding the last day of the Calculation Period.**]**

§ 3

(Maturity, Redemption Amount [, Optional Redemption at the Option of the Issuer (Call Option)] [, Optional Redemption at the Option of the Noteholders (Put Option)])

(1) The Notes shall be redeemed on **[***In the case of a specified maturity date, insert*: **[***insert Maturity Date***]] [***In the case of a specified maturity month, insert*: the Interest Payment Date falling in **[***insert month***]** of **[***insert year***] [***in case of unsubordinated non-preferred Notes insert Maturity Date not earlier than 1 year after the Issue Date***] [***in case of subordinated Notes insert Maturity Date not earlier than 5 years after the Issue Date***]]** (the "**Maturity Date**"), unless redeemed early pursuant to **[***In the case the extraordinary termination right of Noteholders is applicable,*

insert: § 4 or**]** § 7 at their [Specified Denomination] **[**Aggregate Principal Amount**]** (the "**Redemption Amount**").

[*In the case of optional redemption at the option of the Issuer (Call-Option), insert:*

(2) The Issuer may on **[***insert Call Date(s)***]** **[**of each year, commencing on **[***insert date***]]** (**[**the**][**each such date a**]** "**Call Date**") **[***Insert in case of unsubordinated eligible Notes and in case of unsubordinated non-preferred Notes:* (subject to restrictions in accordance with applicable laws and regulations)**]** **[***Insert in case of subordinated Notes (as specified in § 8):* and subject to the prior permission of the competent supervisory authority or resolution authority, to the extent required by law**]** redeem the Notes in whole **[**or in part**]**. The Issuer will give notice of such redemption at least **[***insert number (at least 5 Banking Days)***][**Banking Days**][**months**]** prior to the **[**relevant**]** Call Date pursuant to § 10. Such notice shall be irrevocable and shall specify the **[**relevant**]** Call Date. The Notes will be redeemed at the **[**relevant**]** Call Date at the Optional Redemption Amount **[***If accrued interest will be paid separately, insert:* together with any interest accrued until the Call Date**]** pursuant to the provisions in § 5.

The Optional Redemption Amount (the "**Optional Redemption Amount**") per Note shall be [its Specified Denomination**]** **[**the Aggregate Principal Amount**]** **[**as follows:

Call Date(s)	Optional Redemption Amount(s)
[*insert Call Date(s)***]**[1]	**[***insert Optional Redemption Amount(s which may not be lower than the principal amount/issue price)***]]**

[This call option does not affect the Noteholder's put option until the **[**last**]** Call Date **[**immediately preceding the Put Date**].]]**

[*Insert in the case of subordinated Notes (as specified in § 8):*

(**[**2**][**3**]**) If in the determination of the Issuer the Notes are disqualified from Tier 2 Capital pursuant to the applicable provisions, the Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer and subject to the prior permission of the competent supervisory authority or resolution authority (in each case to the extent required by law), upon not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption, at their Early Redemption Amount (as defined below), together with interest (if any) accrued to the date fixed for redemption.**]**

[*In the case of optional redemption at the option of the Noteholder (Put-Option), insert:*

(**[**2**][**3**][**4**]**) The Noteholders may, by notice in text form (the "**Put Notice**"), demand the early redemption of the Notes on **[**the following dates:**]** **[***insert Put Date(s)***]** (**[**the**]** **[**each a**]** "**Put Date**"). The Issuer shall redeem the Notes pursuant to the conditions in § 5 at the Put Amount **[***If accrued interest will be paid separately, insert:* including all interest accrued until the Put Date,**]** against delivery of the Notes to the account of the Principal Paying Agent with the Clearing System to the Issuer or to its order, if any Noteholder gives prior Put Notice **[**at least **[**30**][***insert number***]]** **[**and**]** **[**not more than **[**60**][***insert number***]]** Banking Days **[**before the Put Date**][***insert date***]**. This Put Notice shall be made by transmission of a duly

[1] In case of unsubordinated non-preferred Notes the first Call Redemption Date may not be earlier than 1 year after the Issue Date. In case of subordinated Notes the first Call Redemption Date may not be earlier than 5 years after the Issue Date.

completed form, available at the specified office of the Principal Paying Agent **[***insert contact details***]** during normal trading hours, to the Principal Paying Agent.

The Put Notice shall include in particular:

(a) the name and the address of the Noteholder, with sufficiently conclusive proof of ownership to the Principal Paying Agent that such Noteholder at the time of such notice is a holder of the relevant Notes;

(b) the security identification number and the number of Notes in relation to which the Put Right shall be exercised;

(c) the Clearing Systems account number or bank and cash account (as applicable) to which the Put Amount is to be transferred.

If the number of Notes stated in the Put Notice for which the Exercise Right is to be effected deviates from the number of Notes transferred to the Principal Paying Agent, the Put Notice shall be deemed to have been submitted for the number of Notes corresponding to the smaller of the two numbers. Any remaining Notes are transferred back to the Noteholder at the latter's expense and risk.

No option so exercised may be revoked or withdrawn.

The Put Amount (the "**Put Amount**") per Note shall be its [Specified Denomination**] [**Aggregate Principal Amount**] [**as follows:

Put Date(s)	Put Amount(s)
[*insert Put Date(s)***]**	**[***insert Put Amount(s) which may not be lower than the principal amount/issue price***]]**

[*In the case of a call option of the Issuer, insert:* This put option does not affect the Issuer's call option until the **[**last**]** Put Date **[**immediately preceding the Call Date**].]]**

§ 4

(Noteholders' Extraordinary Termination Right)

[*In the case the extraordinary termination right of Noteholders is applicable, insert*:

(1) Each Noteholder shall be entitled to declare its Notes due and demand immediate redemption thereof at the Redemption Amount, in the event that

(a) any amount due under the Notes is not paid within 30 days from the relevant due date, or

(b) the Issuer fails to duly perform any other obligation arising under the Notes and such failure continues for more than 60 days after the Issuer has received notice thereof in text form from a Noteholder, or

(c) the Issuer generally ceases to make payments, or

(d) an application is made to open insolvency proceedings or a comparable proceeding with regard to the assets of the Issuer or the Issuer offers an out-of-court settlement to avert insolvency proceedings or other similar proceedings, or

(e) the Issuer goes into liquidation, unless in connection with a merger, or other form of reorganization, such other or such reorganized company assumes all obligations of the Issuer in respect of the Notes.

The right to declare the Notes due shall terminate if the relevant event of default has been cured before the right is exercised.

(2) Any notice declaring the Notes due pursuant to paragraph (1) shall be made by means of notice in text form by the Noteholder to be delivered to the Principal Paying Agent by hand or registered mail together with sufficiently conclusive proof that such Noteholder at the time of such notice is a holder of the relevant Notes. The Notes shall fall due upon receipt of the notice by the Principal Paying Agent. The Principal Paying Agent shall promptly forward the notice to the Issuer without further examination.**]**

[*In the case of unsubordinated eligible Notes, unsubordinated, non-preferred Notes. in the case of subordinated Notes (as specified in § 8) and in case of the extraordinary termination right of Noteholders is excluded by provision of law, insert*:

The Noteholders are not entitled to terminate the Notes.**]**

§ 5

(Payments)

(1) The Issuer undertakes

(a) to pay the Interest Amount on each Interest Payment Date and

(b) to pay the Redemption Amount on the Maturity Date**[.] [**or**]**

[*In the case of an Optional Redemption Amount, insert:*

(c) to pay the Optional Redemption Amount on the Call Date **[***If accrued interest will be paid separately, insert:* including any interest accrued until the Call Date**][.] [**or**]]**

[*In the case of a Put Amount, insert:*

(**[**c**][**d**]**) to pay the Put Amount on the Put Date **[***If accrued interest will be paid separately, insert*: including any interest accrued until the Put Date**].]**

The amounts mentioned in this paragraph (1) and all further amounts payable under these Terms and Conditions shall be rounded **[***If the Specified Currency is Euro, insert:* up or down to the nearest 0.01 Euro, with 0.005 Euro being rounded **[**upwards**][**always downwards**]] [***If the Specified Currency is not Euro, insert*: up or down to the smallest unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded **[**upwards**][**always downwards**]**.

[*In the case of dual currency Notes, insert*:

(2) The payment of the Redemption Amount**[**,**][**and**]** the Interest Amount(s)**[**,**][**and**] [**the Optional Redemption Amount**] [**and the Put Amount**]** will be settled in **[***insert currency***]**.

[The conversion of the amounts payable in [*insert currency*] is effected by using the Settlement Rate on the Rate Calculation Date applicable to the Redemption Amount**[**,**][**and**]** the Interest Amount(s)**[**,**][**and**] [**the Optional Redemption Amount**] [**and the Put Amount**]**, respectively.

"Settlement Rate" means [the "[*insert first exchange rate*]" multiplied by the "[*insert second exchange rate*]"] [*insert conversion rate*] on the applicable Rate Calculation Date.

"[*insert first exchange rate*]**"** means the **[***insert sponsor*]'s (a "**Fixing Sponsor**") published **[***insert relevant rate*] spot rate (a **"Spot Rate"**) (expressed a a number of [*insert currency*] per [one][●] [*insert currency*]) which appears on Reuters Screen page "[*insert page*]" at approximately [*insert time*] [*insert other time zone*]) on the applicable Rate Calculation Date.

"[*insert second exchange rate***]"** means **[***insert sponsor*]'s (a "**Fixing Sponsor**") published **[***insert relevant rate*] spot rate (a **"Spot Rate"**) (expressed a a number of [*insert currency*] per [one][●] [*insert currency*]) which appears on Reuters Screen page "[*insert page*]" at approximately [*insert time*] [*insert time zone*]) on the applicable Rate Calculation Date.

"Rate Calculation Date" means the [second] [*insert day*] Bank Working Day prior to the payment of the Redemption Amount**[**,**][**and**]** the Interest Amount(s)**[**,**][**and**] [**the Optional Redemption Amount**] [**and the Put Amount**]**, respectively, in accordance with the Business Day Convention.

["Bank Working Day" means [TARGET2][, [*insert financial centre*] [and [*insert financial centre*]].]

"**Market Disruption**" means:

(a) the failure to publish any of the Spot Rates by the relevant Fixing Sponsor, or

(b) the suspension or restriction in foreign exchange trading for at least one of the relevant currencies quoted as a part of the Settlement Rate (including options or futures contracts) or the restriction of the convertibility of the currencies quoted in such exchange rate or the effective impossibility of obtaining a quotation of such exchange rate, or

(c) any other events the commercial effects of which are similar to the events listed above

to the extent that the above-mentioned events in the opinion of the Issuer are material.

If a Market Disruption occurs on any Rate Calculation Date as specified above, such Rate Calculation Date shall be postponed to the next following Bank Working Day prior to the payment of the Redemption Amount**[**,**][**and**]** the Interest Amount(s)**[**,**][**and**] [**the Optional Redemption Amount**] [**and the Put Amount**]**, respectively.

If the Market Disruption continues after such day the last available Settlement Rate before the occurrence of the Market Disruption shall be taken for calculation of the Redemption Amount**[**,**][**and**]** the Interest Amount(s)**[**,**][**and**] [**the Optional Redemption Amount**] [**and the Put Amount**]**, respectively.

In the event that any of the Spot Rates is no longer determined and published by a Fixing Sponsor but by another person, company or institution (the "**Replacement Fixing Sponsor**"), the Issuer may determine the Redemption Amount**[**,**][**and**]** the Interest Amount(s)**[**,**][**and**] [**the Optional Redemption Amount**] [**and the Put Amount**]**, respectively, on the basis of the Settlement Rate as calculated and published by the Replacement Fixing Sponsor. In case of election of a Replacement Fixing Sponsor, each and every reference to the Fixing Sponsor, depending on the context, shall be deemed to refer to the Replacement Fixing Sponsor.

In the event that any of the Spot Rates is no longer determined and published, the Issuer may determine the Redemption Amount**[**,**][**and**]** the Interest Amount(s)**[**,**][**and**] [**the Optional Redemption Amount**] [**and the Put Amount**]**, respectively, on the basis of another Settlement Rate (the "**Replacement Exchange Rate**") as calculated and published by the relevant Fixing Sponsor or Replacement Fixing Sponsor, as the case may be. In case of election of a Replacement Exchange Rate, each and every reference to the Settlement Rate, depending on the context, shall be deemed to refer to the Replacement Exchange Rate.

Should the Issuer come to the conclusion that

(a) a replacement of any Fixing Sponsor is not available; or

(b) a replacement of the Settlement Rate is not available; or

(c) due to the occurrence of special circumstances or force majeur such as catastrophes, war, terror, insurgency, restrictions on payment transactions, entering of the currency used for the calculation of the relevant Spot Rate into the European Monetary Union and other circumstances having a comparable impact on the Settlement Rate the reliable determination of the Settlement Rate is impossible or impracticable,

the Issuer will determine the Settlement Rate in its own reasonable discretion pursuant to the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch "BGB"*).]

[The conversion of the amounts payable in **[**Euro**] [•]** is effected **[•].] [**At least **[**EUR**] [•] [**0.001**] [•]** [per Specified Denomination] **[**for the Aggregate Principal Amount**]** will be paid.**]]**

[(2)**][**(3)**]** If the due date for any payment under the Notes (the "**Payment Date**") is not a Banking Day then

[*In the case of Following Business Day Convention, insert:*

the Noteholders shall not be entitled to payment until the next following Banking Day.**]**

[*In the case of Modified Following Business Day Convention, insert:*

the Noteholders shall not be entitled to payment until the next following Banking Day unless it would thereby fall into the next calendar month in which event the payment shall be made on the immediately preceding Banking Day.**]**

[*In the case of Floating Rate Convention, insert*:

the Noteholders shall not be entitled to payment until the next following Banking Day, unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event (i) an Interest Payment Date shall be the immediately preceding Banking Day and (ii) each subsequent Interest Payment Date shall be the last Banking Day in the month, which falls **[[***insert number***]** months**][***insert other specified periods***]** after the preceding applicable Interest Payment Date.**]**

[*In the case of Preceding Business Day Convention, insert:*

the Noteholders shall be entitled to payment on the immediately preceding Banking Day.**]**

[*For any Business Day Convention, if no adjustment is effected, insert:*

the Noteholders shall not be entitled to further interest or other payments in respect of such delay.**]**

[*For any Business Day Convention, if an adjustment is effected, insert:*

In the event that the maturity of a payment is **[**brought forward**][**or**][**postponed**]** as described above, such Payment Date and the respective Interest Amount will be adjusted accordingly.**]**

"**Banking Day**" means each day (other than a Saturday or Sunday) on which the Clearing System **[***If the Specified Currency is Euro or if TARGET2 is needed for other reasons, insert*:

and TARGET2**]** **[**is**]** **[**are**]** open for business **[***If the Specified Currency is not Euro or if needed for other reasons, insert*: and commercial banks and foreign exchange markets settle payments in **[***insert all relevant financial centres***]**.

[*If TARGET2 applies, insert:* "**TARGET2**" means the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer-System (TARGET2).**]**

(3) All payments shall be made to the Principal Paying Agent (as defined in § 6). The Principal Paying Agent shall pay the amounts due to the Clearing System for credit to the respective accounts of the depository banks for transfer to the Noteholders. The payment to the Clearing System shall discharge the Issuer from its obligations under the Notes in the amount of such payment.

(4) If the Issuer fails to make any payment under the Notes when due, accrual of interest on due amounts continues on the basis of the default interest rate established by law[2]. Such accrual of interest starts on the due date of that payment (including) and ends at the end of the day preceding the effective date of payment (excluding).

[*In the case of a Temporary Global Note, insert*: (5) Payments of interest on the Notes represented by a Temporary Global Note shall be made only upon delivery of the Non-U.S. Beneficial Ownership Certificates (as described in § 1) by the relevant participants to the Clearing System.**]**

§ 6

(Principal Paying Agent, Paying Agent, Calculation Agent)

(1) The Principal Paying Agent is **[**UniCredit Bank AG, Am Eisbach 4, 80538 Munich, Germany**]** **[**Citibank, N.A., London Branch, Citigroup Centre, Canada Square, Canary Wharf, London E14 5LB, United Kingdom**]** **[***insert other entity appointed as Principal Paying Agent***]** (the "**Principal Paying Agent**"). The Issuer may appoint additional paying agents (the "**Paying Agents**") and revoke such appointment. The appointment and revocation shall be published pursuant to § 10.

[Additional paying agent as of **[***insert date***]** is **[***insert entity appointed as additional paying agent***].]**

(2) The Calculation Agent is **[**UniCredit Bank AG, Am Eisbach 4, 80538 Munich, Germany**]** **[**Citibank, N.A., London Branch, Citigroup Centre, Canada Square, Canary Wharf, London E14 5LB, United Kingdom**]** **[***insert other entity appointed as Calculation Agent***]** (the "**Calculation Agent**").

(3) Should any event occur which results in the Principal Paying Agent or Calculation Agent **[**or any additional Paying Agent**]** being unable to continue in its function as Principal Paying Agent or Calculation Agent **[**or any additional Paying Agent**]**, the Issuer is obliged to appoint another bank of international standing as Principal Paying Agent **[**or as additional Paying Agent**]** or another person or institution with the relevant expertise as Calculation Agent. Any such transfer of the functions of the Principal Paying Agent or Calculation Agent **[**or any additional Paying Agent**]** shall be notified promptly by the Issuer pursuant to § 10.

(4) In connection with the Notes, the Principal Paying Agent**[**, the Paying Agent**[**s**]]** and the Calculation Agent act solely as agents of the Issuer and do**[**es**]** not assume any obligations towards or relationship of agency or trust for or with any of the Noteholders. The Principal Paying Agent **[**and the Paying Agents**]** and the Calculation Agent shall be exempt from the restrictions of §181 German Civil Code.

(5) Determinations made by the Calculation Agent, will, in the absence of manifest error, be conclusive and binding on the Issuer and the Noteholders.

---

[2] The default rate of interest pursuant to §§ 288 para 1, 247 para 1 of the German Civil Code (BGB) is five percentage points (if at least one consumer is involved) or eight percentage points (if no consumer is involved) above the basic rate of interest published by the German Central Bank (*Deutsche Bundesbank*) from time to time.

§ 7

(Taxes)

(1) All payments of principal and interest in respect of the Notes shall be made without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties or governmental fees of any nature whatsoever imposed or levied by, in or for the account of the Federal Republic of Germany or the United States of America or any jurisdiction from or through which payments on the Notes are made or any political subdivisions or any authority thereof or therein having power to tax (the "**Withholding Taxes**"), unless such withholding or deduction is required by law or pursuant to any inter-governmental agreement with the United States of America or any authority thereof. In the event that a withholding or deduction is required by law or pursuant to any inter-governmental agreement with the United States of America or any authority thereof, the Issuer shall pay such additional amounts of principal and interest as shall be necessary, in order that the net amounts received by the Noteholders, after such withholding or deduction shall equal the respective amounts of principal and interest, which would otherwise have been receivable in the absence of such withholding or deduction. But no such amounts of interest and principal shall be payable on account of any taxes, duties or governmental fees, which

(a) are payable otherwise than by deduction or withholding from payments of principal or interest, or

(b) are payable by reason of the Noteholder having, or having had, some personal or business connection with the Federal Republic of Germany and not merely by reason of the fact that payments in respect of the Notes are, or for purposes of taxation are deemed to be, derived from sources in, or are secured in the Federal Republic of Germany, or

(c) are payable by reason of a change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment of principal or interest becomes due, or is duly provided for and notice thereof is published in accordance with § 10, whichever occurs later, or

(d) are deducted or withheld by a Paying Agent from a payment if the payment could have been made by another Paying Agent without such deduction or withholding, or

(e) would not be payable if the Notes had been kept in safe custody, and the payments had been collected by a banking institution, or

(f) are deducted or withheld from a payment to an individual or a residual entity (within the meaning of the European Council Directive 2003/48/EC) if such deduction or withholding is required to be made pursuant to the European Council Directive 2003/48/EC on taxation of savings income or any law implementing or complying with, or introduced in order to conform to, such Directive or law, or

(g) would not be payable if the Noteholder makes a declaration of non-residence or other similar claim for exemption to the relevant tax authorities or complies with any reasonable certification documentation, information or other reporting requirement, or

(h) are imposed pursuant to section 1471(b) of the United States Internal Revenue Code of 1986, as amended ("**Code**"), or otherwise imposed pursuant to sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, official interpretations thereof, or any treaty or law implementing an intergovernmental approach thereto, or

(i) any combination of paragraphs (a)-(h).

(2) If, as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations prevailing in the Federal Republic of Germany or pursuant to any inter-governmental agreement with the United States of America or any authority thereof or as a result of any change in the application or official interpretation of such laws or regulations, which change becomes effective on or after the Issue Date or, if the series of Notes comprises more than one Tranche, the Issue Date of the first Tranche, Withholding Taxes are or will be leviable on payments of principal or interest in respect of the Notes and, whether by reason of the obligation to pay additional amounts of interest and principal pursuant to paragraph (1) or otherwise, such Withholding Taxes are to be

borne by the Issuer **[***Insert in case of subordinated Notes (as specified in § 8):* or if the tax treatment of the Notes changes materially in any other way, such change was not reasonably foreseeable at the date of the issue and such change is in the assessment of the Issuer materially disadvantageous**]**, the Issuer may redeem all unpaid Notes in whole, but not in part, at any time on giving not less than 30 days' notice, at their [Specified Denomination] **[**Aggregate Principal Amount**] [***If accrued interest will be paid separately:*, together with interest accrued to (but excluding) the redemption date**]**. But no such notice of redemption shall be given earlier than 90 days prior to the earliest date, on which the Issuer would be obliged to withhold or pay Withholding Taxes, were a payment in respect of the Notes then made. **[***In the case of unsubordinated eligible Notes and in case of unsubordinated non-preferred Notes (as specified in § 8), insert:* The exercise of this call option of the Issuer is subject to restrictions of applicable laws and regulations)**.] [***In the case of subordinated Notes (as specified in § 8), insert*: The exercise of this call option of the Issuer is subject to the prior permission from the competent supervisory authority or resolution authority, to the extent required by law.**]**

(3) Any such notice shall be given in accordance with § 10. It shall be irrevocable, must specify the relevant Early Redemption Date and must set forth a statement in summary form of the facts constituting the basis for the Early Redemption.

§ 8

(Status)

[*In the case of unsubordinated **[***preferred**]** Notes insert:*

(1) The obligations under the Notes constitute direct, unconditional and unsecured obligations of the Issuer and rank, unless provided otherwise by law, at least *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer**[** that have the higher rank in insolvency proceedings of the Issuer as determined by Section 46f Subsection 5 of the German Banking Act**].]**

[*In the case of unsubordinated non-preferred Notes insert:*

(1) The obligations under the Notes constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated liabilities of the Issuer ranking *pari passu* with each other and with all other unsubordinated and unsecured liabilities of the Issuer within the meaning of Section 46f Subsection 6 Sentence 1 of the German Banking Act.

As unsubordinated non-preferred obligations of the Issuer that have the lower rank as determined by Section 46f Subsection 5 of the German Banking Act, claims on the principal amount of the Notes rank subordinated to other unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer if and to the extent that such unsubordinated and unsecured obligations enjoy preferred treatments by law within the meaning of Section 46f Subsection 5 of the German Banking Act in insolvency proceedings or in case of an imposition of resolution measures with regard to the Issuer, but in each case rank senior to any subordinated debt of the Issuer.**]**

[*In the case of unsubordinated eligible Notes and in the case of unsubordinated non-preferred Notes insert:*

(2) The Notes shall qualify as instruments that qualify as eligible liabilities pursuant to the minimum requirement of own funds and eligible liabilities (MREL).

(3) Offsetting with and against claims arising from the Notes is excluded.

(4) For the claims resulting from the Notes no collaterals or guarantees are provided; such collaterals or guarantees will also not be made at any later time.

(5) No subsequent agreement may limit the unsubordinated non-preferred ranking pursuant to the provisions set out in this § 8 (1) or shorten the term of the Notes as set out in § 3 or any applicable notice period.**]**

[*In the case of subordinated Notes insert:*

(1) The Notes are intended to qualify as Tier 2 capital (*Ergänzungskapital*) of the Issuer. The obligations under the Notes are direct, unconditional and constitute subordinated obligations of the Issuer, which rank *pari passu* among themselves and with all other subordinated Notes of the Issuer, except as otherwise provided by applicable law or the terms of any such other obligations. In the event of the dissolution, liquidation or insolvency of the Issuer or a composition or other proceedings for the avoidance of an insolvency against the Issuer, the claims under the Notes will be fully subordinated to the claims of other unsubordinated creditors of the Issuer so that no amount shall be payable on the Notes, until the claims of such other unsubordinated creditors against the Issuer have been satisfied in full. No claims arising under the Notes may be set off against any claims of the Issuer. No security or guarantee will be provided for the claims under the Notes; any security or guarantee provided by the Issuer at any time, whether in the past or in the future, in connection with other claims shall not secure claims under the Notes.

(2) No subsequent agreement may limit the subordination pursuant to the provisions set out in § 8 (1) or shorten the maturity specified in § 3. If the Notes are redeemed before the Maturity Date other than in the circumstances described in this § 8 or in § 7 (2) or in § 3 **[**2**][**and**][**3**]** or repurchased, then the amounts redeemed or paid must be returned to the Issuer irrespective of any agreement to the contrary, unless the competent supervisory authority or resolution authority (to the extent required by law) has given its consent to such early redemption or repurchase.**]**

§ 9

(Substitution of the Issuer)

(1) The Issuer may without the consent of the Noteholders, if no payment of principal or interest on any of the Notes is in default, at any time substitute the Issuer for any Affiliated Company of the Issuer as principal debtor in respect of all obligations of the Issuer under the Notes (the "**New Issuer**"), provided that

(a) the New Issuer assumes all obligations of the Issuer in respect of the Notes;

(b) the Issuer and the New Issuer have obtained all necessary authorizations and may transfer to the Principal Paying Agent in the currency required hereunder and without being obligated to deduct or withhold taxes or other duties of whatever nature levied by the country, in which the New Issuer or the Issuer has its domicile or tax residence, all amounts required for the fulfilment of the payment obligations arising under the Notes;

(c) the New Issuer has agreed to indemnify and hold harmless each Noteholder against any tax, duty or other governmental charge imposed on such Noteholder in respect of such substitution; **[**and**]**

(d) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees proper payment of the amounts due under these Terms and Conditions and the text of this guarantee will be published in accordance with § 10**[**; and**][.]**

[*In the case of unsubordinated eligible and in the case of unsubordinated, non-preferred Notes insert*:

(e) (i) the proceeds are immediately available to the Issuer, without limitation and in a form that satisfies the requirements of eligibility for the minimum requirement for own funds and eligible liabilities, (ii) the liabilities assumed by the New Issuer continue to be

eligible, (iii) each Holder is treated as if the Substitution of the Issuer had not taken place and (iv) the competent supervisory authority or resolution authority has granted its prior consent (to the extent required by law).**]**

[*In the case of subordinated Notes insert:*

(e) (i) the New Issuer is an entity which is part of the consolidation (relating to the Issuer) pursuant to Article 63 (n) sub-paragraph (i) in connection with Part 1 Title II Chapter 2 of the regulation of the European Parliament and of the Council on the prudential requirements for credit institutions and investment firms dated 26 June 2013 and published in the Official Journal of the European Union on 27 June 2013, as amended or replaced from time to time (the "**CRR**"), (ii) the proceeds are immediately available to the Issuer, without limitation and in a form that satisfies the requirements of the CRR, (iii) the liabilities assumed by the New Issuer are subordinated on terms that are identical with the subordination provisions of the liabilities assumed, (iv) the New Issuer invests the amount of the Notes with the Issuer on terms that match those of the Notes and (v) the Issuer guarantees the New Issuer's liabilities under the Notes on a subordinated basis pursuant to § 8 of these Terms and Conditions and provided that the recognition of the paid-in capital concerning the Notes as Tier 2 Capital continues to be ensured.**]**

For purposes of this § 9 (1) "**Affiliated Company**" means an Affiliated Company within the meaning of Section 15 of the Stock Corporation Act.

(2) Any such substitution shall be notified in accordance with § 10.

(3) In the event of any such substitution, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall from then on be deemed to refer to the New Issuer. Furthermore, any reference to the country, in which the Issuer is domiciled or resident for taxation purposes shall from then on be deemed to refer to the country of domicile or residence for taxation purposes of the New Issuer.

§ 10

(Notices)

[*In the case of Notes which are listed on a Stock Exchange insert:*

(1) *Publication.*

[*If notices may not be given by means of electronic publication on the website of the relevant stock exchange, insert*:

All notices concerning the Notes shall be published in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*) **[**and**]**

[*If the publication is legally required to be made additionally in a newspaper authorised by the Stock Exchanges in Germany, insert*:, to the extent legally required in one newspaper authorised by the Stock Exchanges in Germany (*Börsenpflichtblatt*). This newspaper is expected to be **[***insert newspaper authorised by the Stock Exchange***].] [**If publication in this newspaper is no longer possible, the notices shall be published in another newspaper authorised by the Stock Exchanges in Germany (*Börsenpflichtblatt*).**]**

Any notice will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication (or, if published more than once, on the third day following the date of the first of such publications).**]**

[*If notices may be given by means of electronic publication on the website of the relevant Stock Exchange, insert*:

All notices concerning the Notes will be made **[**additionally**]** by means of electronic publication on the internet website of the **[***insert relevant stock exchange***]** (www.**[***insert internet address***]**). Any notice will be deemed to have been validly given on the third day

following the date of such publication (or, if published more than once, on the third day following the date of the first of such publications).**]]**

[(2)**]** *Notification to Clearing System.*

[*In the case of Notes which are unlisted, insert*:

The Issuer shall deliver all notices concerning the Notes to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Noteholders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Noteholders on the fourth **[**TARGET2**] [**London**] [***insert other financial centre***]** Banking Day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.**]**

[*In the case of Notes which are listed on a stock exchange, insert*:

The Issuer may, in lieu of publication in the newspapers set forth in subparagraph (1) above, deliver the relevant notice to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Noteholders, provided that, the rules of the Stock Exchange on which Notes are listed permit such form of notice. Any such notice shall be deemed to have been given to the Noteholders on the fourth **[**TARGET2**] [**London**] [***insert other financial centre***]** Banking Day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.**]**

[*In the case of a TARGET2 Banking Day, insert:* "**TARGET2 Banking Day**" means a day (other than a Saturday or Sunday) on which TARGET2 is operational.**]**

[*In the case of a non-TARGET2 Banking Day, insert:* "**[London] [***insert other financial centre***] Banking Day**" means a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in **[**London**] [***insert other financial centre***]].]**

§ 11

(Repurchase)

[*In the case of unsubordinated Notes, insert:*

The Issuer shall be entitled at any time **[***in the case of unsubordinated eligible and in case of unsubordinated, non-preferred Notes insert:* (subject to restrictions in accordance with applicable laws and regulations)**]** to purchase Notes in the market or otherwise and at any price. Notes repurchased by the Issuer may, at the Issuer's discretion, be held, resold or forwarded to the Principal Paying Agent for cancellation.**]**

[*In the case of subordinated Notes, insert:*

Subject to § 8 and only if and to the extent that the repurchase is not prohibited by applicable capital regulations, the Issuer may (with the prior permission of the competent supervisory authority or resolution authority, if required) at any time to purchase Notes in the market or otherwise and at any price. All Notes redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.**]**

§ 12

(Presentation Period)

The presentation period provided in § 801 paragraph (1) sentence 1 of the German Civil Code (*BGB*) is reduced to ten years for the Notes.

§ 13

(Partial Invalidity)

Should any provision of these Terms and Conditions of the Notes be or become invalid or unenforceable in whole or in part, the remaining provisions are not affected thereby. Any gap arising as a result of invalidity or unenforceability of these Terms and Conditions of the Notes is to be filled with a provision that corresponds to the meaning and intent of these Terms and Conditions of the Notes and is in the interest of the parties.

§ 14

(Applicable Law, Place of Performance, Place of Jurisdiction[, Language])

(1) The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Issuer and the Noteholders shall be governed by the laws of the Federal Republic of Germany.

(2) Place of performance is Munich.

(3) To the extent permitted by law, all legal disputes arising from or in connection with the matters governed by the terms and conditions of these Notes shall be brought before the court in Munich.

[*Insert only, if Terms and Conditions are not exclusively written in the English language:*

(4) **[***If a non-binding English language translation will be provided, insert:* These Terms and Conditions are written in the German language. An English language translation is attached. The German text shall be controlling and binding. The English language translation is provided for convenience only.**]**

[*If a non-binding German language translation will be provided, insert:* These Terms and Conditions are written in the English language. A German language translation is attached. The English text shall be controlling and binding. The German language translation is provided for convenience only.**]]**

[*If the Terms and Conditions may be amended, insert:*

§ 15

(Amendments to the Terms and Conditions)

(1) §§ 5 et seq. of the German Bond Act (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen* ("**SchVG**")), shall be applicable in relation to the Notes. Thus, the Issuer may amend these Terms and Conditions with consent by majority resolution of the Noteholders **[***Insert in case of subordinated Notes:*, subject to compliance with the regulatory requirements for the recognition of the Notes as Tier 2 Capital**]**.

(2) The Noteholders may in particular agree by majority resolution to the following:

(i) a change of the due date for payment of interest, the reduction or the cancellation of interest;

(ii) a change of the due date for payment of principal;

(iii) a reduction of principal;

(iv) a subordination of claims arising from the Notes in insolvency proceedings of the Issuer;

(v) a conversion of the Notes into, or the exchange of the Notes for, shares, other securities or obligations;

(vi) an exchange or release of security;

(vii) a change of the currency of the Notes;

(viii) a waiver or restriction of Noteholders' termination rights under the Notes;

(ix) an amendment or a rescission of ancillary provisions of the Notes; and

(x) an appointment or a removal of a common representative for the Noteholders.

No obligation to make any payment or to render any other performance shall be imposed on any Noteholder by majority resolution.

(3) Pursuant to § 18 SchVG, Noteholders shall pass resolutions by vote taken **[**without a physical meeting**][**in a physical meeting**]**.

A meeting of Noteholders will be called for by the Issuer or the Common Representative (as defined in paragraph (8) below). Pursuant to § 9 (1) sent. (1) SchVG in connection with § 18 SchVG, a meeting of Noteholders must be called if Noteholders holding Notes amounting to 5 per cent. of the outstanding principal amount of the Notes request so, in writing, with reference to one of the reasons set out in § 9 (1) sent. (1) SchVG.

(4) Except as provided in the following sentence and provided that the requisite quorum is present, a resolution of the Noteholders will be passed by simple majority of the rights to vote participating in the vote.

In the cases of this § 15 (2) items (i) through (x), in order to be passed, resolutions require a majority of not less than 75 per cent. of the rights to vote participating in the vote.

(5) Each Noteholder participating in any vote shall cast votes in accordance with the principal amount or the notional fraction of its entitlement to the outstanding Notes. As long as the entitlement to the Notes lies with, or the Notes are held for the account of, the Issuer or any of its affiliates (§ 271 (2) of the German Commercial Code (*Handelsgesetzbuch*)), the right to vote in respect of such Notes shall be suspended. The Issuer may not transfer Notes, of which the voting rights are so suspended, to another person for the purpose of exercising such voting rights in the place of the Issuer; this shall also apply to any affiliate of the Issuer. No person shall be permitted to exercise such voting right for the purpose stipulated in sent. (3), first half sentence, herein above.

(6) Binding Effect: Majority resolutions shall be binding on all Noteholders. Resolutions which do not provide for identical conditions for all Noteholders are void, unless Noteholders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously.

(7) Noteholders must demonstrate their eligibility to participate in the vote at the time of voting by means of a special confirmation of the Custodian (as defined below) and by submission of a blocking instruction by the Custodian for the benefit of the Principal Paying Agent for the voting period.

The statement issued by the Custodian must

(i) indicate the full name and address of the Noteholder

(ii) specify the aggregate principal amount of Notes credited to such securities account on the date of such statement, and

(iii) confirm that the Custodian has given a written notice to the Clearing System and the Principal Paying Agent containing the information pursuant to (i) and (ii) as well as confirmations by the Clearing System.

"**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Noteholder maintains a securities account in respect of the Notes including the Clearing System.

(8) The Noteholders may by majority resolution appoint a common representative (the "**Common Representative**") to exercise the Noteholders' rights on behalf of each Noteholder. Any natural person having legal capacity or any qualified legal person may act as Common Representative. Any person who:

(i) is a member of the management board, the supervisory board, the board of directors or any similar body, or an officer or employee, of the Issuer or any of its affiliates;

(ii) holds an interest of at least 20 per cent. in the share capital of the Issuer or of any of its affiliates;

(iii) is a financial creditor of the Issuer or any of its affiliates, holding a claim in the amount of at least 20 per cent. of the outstanding Notes, or is a member of a corporate body, an officer or other employee of such financial creditor; or

(iv) is subject to the control of any of the persons set forth in numbers (i) to (iii) above by reason of a special personal relationship with such person

must disclose the relevant circumstances to the Noteholders prior to being appointed as a Common Representative. If any such circumstances arise after the appointment of a Common Representative, the Common Representative shall inform the Noteholders promptly in appropriate form and manner.

(9) The Common Representative shall have the duties and powers provided by law or granted by majority resolution of the Noteholders. The Common Representative shall comply with the instructions of the Noteholders. To the extent that the Common Representative has been authorised to assert certain rights of the Noteholders, the Noteholders shall not be entitled to assert such rights themselves, unless explicitly provided for in the relevant majority resolution. The Common Representative shall provide reports to the Noteholders on its activities.

(10) The Common Representative shall be liable for the performance of its duties towards the Noteholders who shall be joint and several creditors (*Gesamtgläubiger*); in the performance of its duties it shall act with the diligence and care of a prudent business manager. **[***If the liability of the Common Representative may be limited by resolution of the Noteholders, insert:* The liability of the Common Representative may be limited by a resolution passed by the Noteholders.**][***If the liability of the Common Representative may be limited to a fixed amount, insert:* The liability of the Common Representative may be limited to **[[***insert amount***]** times its annual remuneration**] [***insert amount***].]** The Noteholders shall decide upon the assertion of claims for compensation of the Noteholders against the Common Representative.

(11) The Common Representative may be removed from office at any time by the Noteholders without specifying any reasons. The Common Representative may request all information required for the performance of the duties entrusted to it from the Issuer. The Issuer shall bear the costs and expenses arising from the appointment of a Common Representative, including reasonable remuneration of the Common Representative.

(12) Substitution. The provisions of this § 15 do not apply to a substitution of the Issuer pursuant to § 9. In the event of such substitution, they do however apply to a guarantee to be given pursuant to § 9 (1) lit. (d).**]**

Option III:

Terms and Conditions of Zero Coupon Notes

§ 1

(Series, Form of Notes, Issuance of Additional Notes)

(1) This Tranche of the series (the "**Series**") of Notes (the "**Notes**") of UniCredit Bank AG (the "**Issuer**") is being issued on **[***insert Issue Date***]** (the "**Issue Date**") in bearer form pursuant to these terms and conditions (the "**Terms and Conditions**") in **[***insert Specified Currency***]** (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount of [up to] **[***insert Aggregate Principal Amount***]** (the "**Aggregate Principal Amount**") in the denomination of **[***insert Specified Denomination***]** (the "**Specified Denomination**").

[*In the case of a Temporary Global Note, which is exchanged for a Permanent Global Note, insert:*

(2) The Notes are initially represented by a temporary global note (the "**Temporary Global Note**") without interest coupons. The Temporary Global Note will be exchanged for a permanent global note in bearer form (the "**Permanent Global Note**", and, together with the Temporary Global Note, the "**Global Notes**" and each a "**Global Note**") on or after the 40th day after the Issue Date (the "**Exchange Date**") only 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 or are not U.S. persons (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions) (the "**Non-U.S. Beneficial Ownership Certificates**"). **[***If CBL and Euroclear are specified as Clearing System, the following applies:* The details of such exchange shall be entered into the records of the ICSDs (as defined below).**]**

The holders of the Notes (the "**Noteholders**") are not entitled to receive definitive Notes. The Notes as co-ownership interests in the Global Notes may be transferred pursuant to the relevant regulations of the Clearing System. The right to receive payments is represented by the Permanent Global Note.

"**U.S. persons**" means such persons as defined in *Regulation S* of the *United States Securities Act of 1933* and particularly includes residents of the United States as well as American stock corporations and private companies.

The Global Notes bear the manual or facsimile signatures of two authorised representatives of the Issuer **[***In the case of an entity other than UniCredit Bank AG as Principal Paying Agent (as specified in § 6 below), the following applies:* as well as the manual signature of a control officer of the Principal Paying Agent (as defined in § 6 below)**].]**

[*In the case of a Permanent Global Note from the Issue Date, insert*:

(3) The Notes are represented by a Permanent Global Note (the "**Permanent Global Note**" or "**Global Note**") without interest coupons, which bears the manual or facsimile signatures of two authorised signatories of the Issuer **[***In the case of an entity other than UniCredit Bank AG as Principal Paying Agent (as specified in § 6 below), the following applies:* as well as the manual signature of a control officer of the Principal Paying Agent (as defined in § 6 below)**]**. The holders of the Notes (the "**Noteholders**") are not entitled to receive definitive Notes. The Notes as co-ownership interests in the Global Note may be transferred pursuant to the relevant

regulations of the Clearing System. The right to receive payments is represented by the Global Note.**]**

(3) Each Global Note will be kept in custody by or on behalf of a Clearing System. "**Clearing System**" means **[**Clearstream Banking AG, Frankfurt ("**CBF**")**][**Clearstream Banking société anonyme, Luxembourg ("**CBL**") and Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**")**] [**(CBL and Euroclear are individually referred to as an "**ICSD**" (*International Central Securities Depositary*) and, collectively, the "**ICSDs**")**] [***insert different Clearing System***]**.

[*In the case of Euroclear and CBL and if the Temporary Global Note or the Permanent Global Note is not a New Global Note, insert*:

(4) The Notes are issued in classical global note form and are kept in custody by a common depositary on behalf of both ICSDs.**]**

[*In the case of Euroclear and CBL and if the Temporary Global Note or the Permanent Global Note is a New Global Note, insert*:

(4) The Notes are issued in new global note form and are kept in custody by a common safekeeper ("**Common Safekeeper**") on behalf of both ICSDs. The principal amount of the Notes represented by the Global Note shall be the aggregate amount entered into the records of both ICSDs from time to time. The records of the ICSDs (which each ICSD holds for its customers reflecting the amount of such customer's interest in the Notes) shall be conclusive evidence of the principal amount of the Notes represented by the Global Note and, for these purposes, a statement issued by an ICSD stating the principal amount of the Notes so represented at any time shall be conclusive evidence of the records of the relevant ICSD at that time.

On any redemption or purchase and cancellation of any of the Notes represented by the Global Note details of such redemption, or purchase and cancellation (as the case may be) in respect of the Global Note, shall be entered *pro rata* into the records of the ICSDs and, upon any such entry being made, the principal amount of the Notes reflected 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. **[***If the Notes may be partially redeemed on the basis of an optional redemption right, insert:* For technical procedure of the ICSDs, in the case of the exercise of an optional redemption (as defined in § 3) relating to a partial redemption, the outstanding Redemption Amount (as defined below) will be reflected in the records of the ICSDs as either a nominal reduction or as a pool factor, at the reasonable discretion of the ICSDs pursuant to § 317 BGB.**]**

[(4)**][**(5)**]** The Issuer reserves the right from time to time without the consent of the Noteholders to issue additional Notes with identical terms, so that the same shall be consolidated and form a single series with the Series comprising the Notes. The term "*Notes*" shall, in the event of such increase, also comprise all additionally issued Notes.

§ 2

(Interest)

(1) During their lifetime, there will be no periodic interest payment on the Notes.

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

[*In the case of Actual / Actual (ICMA), insert:*

the actual number of days in such Calculation Period (from, and including, the first day of such period to, but excluding, the last) divided by the actual number of days in the relevant calendar year.**]**

[*In the case of Actual / Actual (ISDA), insert:*

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any portion of that Calculation Period falls in a leap year, the sum of (A) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (B) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a non-leap year divided by 365).**]**

[*In the case of Actual / 365 (Fixed), insert:*

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365.**]**

[*In the case of Actual / 360, insert:*

the actual number of days in the Calculation Period divided by 360.**]**

[*In the case of 30 / 360, insert:*

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 twelve 30-day months.**]**

§ 3

(Maturity, Redemption Amount [, Optional Redemption at the Option of the Issuer (Call Option)] [, Optional Redemption at the Option of the Noteholders (Put Option)], Early Redemption Amount)

(1) The Notes shall be redeemed on **[***insert Maturity Date* [*in case of unsubordinated non-preferred Notes insert Maturity Date not earlier than 1 year after the Issue Date*] **[***in case of subordinated Notes insert Maturity Date not earlier than 5 years after the Issue Date*]] (the "**Maturity Date**"), unless redeemed early pursuant to **[***In the case the extraordinary termination right of Noteholders is applicable, insert:* § 4 or**]** § 7 at **[***If the Notes are redeemed at their Specified Denomination, insert*: their Specified Denomination**] [***If the Notes are redeemed at their Aggregate Principal Amount, insert*: their Aggregate Principal Amount**] [***If the Notes are redeemed at an amount other than their Specified Denomination, insert*: **[***insert amount***]** per Specified Denomination**]** (the "**Redemption Amount**").

[*In the case of optional redemption at the option of the Issuer (Call-Option), insert:*

(2) The Issuer may on **[***insert Call Date(s)***] [**of each year, commencing on **[***insert date***]] ([**the**][**each such date a**]** "**Call Date**") **[***Insert in case of unsubordinated eligible Notes and in case of unsubordinated non-preferred Notes:* (subject to restrictions in accordance with applicable laws and regulations)**] [***Insert in case of subordinated Notes (as specified in § 8):* and subject to the prior permission of the competent supervisory authority or resolution authority, to the extent required by law**]** redeem the Notes in whole **[**or in part**]**. The Issuer will give notice of such redemption at least **[***insert number (at least 5 Banking Days)***][**Banking

Days**][**months**]** prior to the **[**relevant**]** Call Date pursuant to § 10. Such notice shall be irrevocable and shall specify the **[**relevant**]** Call Date. The Notes will be redeemed at the **[**relevant**]** Call Date at the Optional Redemption Amount pursuant to the provisions in § 5.

The Optional Redemption Amount (the "**Optional Redemption Amount**") [per Note] [of the Notes] shall be **[**its Specified Denomination**]** [their Aggregate Principal Amount**] [**as follows:

Call Date(s)	Optional Redemption Amount(s)
[*insert Call Date(s)***]**[1]	**[***insert Optional Redemption Amount(s) which may not be lower than the principal amount/issue price***]]**

[This call option does not affect the Noteholder's put option until the **[**last**]** Call Date **[**immediately preceding the Put Date**].]]**

[*Insert in the case of subordinated Notes (as specified in § 8):*

(**[**2**][**3**]**) If in the determination of the Issuer the Notes are disqualified from Tier 2 Capital pursuant to the applicable provisions, the Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer and subject to the prior permission of the competent supervisory authority or resolution authority (in each case to the extent required by law), upon not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption, at their Early Redemption Amount (as defined below), together with interest (if any) accrued to the date fixed for redemption.**]**

[*In the case of optional redemption at the option of the Noteholder (Put-Option), insert:*

(**[**2**][**3**][**4**]**) The Noteholders may, by notice in text form (the "**Put Notice**"), demand the early redemption of the Notes on **[***insert Put Date(s)***]** (**[**the**]** **[**each a**]** "**Put Date**"). The Issuer shall redeem the Notes pursuant to the conditions in § 5 at the Put Amount against delivery of the Notes to the account of the Principal Paying Agent with the Clearing System to the Issuer or to its order, if any Noteholder gives prior Put Notice **[**at least **[**30**][***insert number***]]** **[**and**]** **[**not more than **[**60**][***insert number***]]** Banking Days **[**before the Put Date**][***insert date***]**. This Put Notice shall be made by transmission of a duly completed form, available at the specified office of the Principal Paying Agent **[***insert contact details***]** during normal trading hours, to the Principal Paying Agent.

The Put Notice shall include in particular:

(a) the name and the address of the Noteholder, with sufficiently conclusive proof of ownership to the Principal Paying Agent that such Noteholder at the time of such notice is a holder of the relevant Notes;

(b) the security identification number and the number of Notes in relation to which the Put Right shall be exercised;

(c) the Clearing System account number or bank and cash account (as applicable) to which the Put Amount is to be transferred.

If the number of Notes stated in the Put Notice for which the Exercise Right is to be effected deviates from the number of Notes transferred to the Principal Paying Agent, the Put Notice shall be deemed to have been submitted for the number of Notes corresponding to the smaller of the two numbers. Any remaining Notes are transferred back to the Noteholder at the latter's expense and risk.

[1] In case of unsubordinated non-preferred Notes the first Call Redemption Date may not be earlier than 1 year after the Issue Date. In case of subordinated Notes the first Call Redemption Date may not be earlier than 5 years after the Issue Date.

No option so exercised may be revoked or withdrawn.

The Put Amount (the "**Put Amount**") [per Note] [of the Notes] shall be **[**its Specified Denomination**]** [their Aggregate Principal Amount**] [**as follows:

Put Date(s)	Put Amount(s)
[*insert Put Date(s)***]**	**[***insert Put Amount(s) which may not be lower than the principal amount/issue price***]]**

[*In the case of a call option of the Issuer, insert:* This put option does not affect the Issuer's call option until the **[**last**]** Put Date **[**immediately preceding the Call Date**].]]**

([2][3][4]) The "**Early Redemption Amount**" shall be an amount equal to the sum of:

(a) [*insert Reference Price*] (the "**Reference Price**"), and

(b) the product of [*insert Amortisation Yield in per cent.*] (the "**Amortisation Yield**") and the Reference Price from (and including) [*insert Issue Date*] to (but excluding) the date fixed for redemption or (as the case may be) the date upon which the Notes become due and payable, whereby the Amortisation Yield shall be compounded annually.

Where such calculation is to be made for a period which is not a whole number of years, the calculation in respect of the period of less than a full year shall be made on the basis of the Day Count Fraction (as defined under § 2).

([3][4][5]) If the Issuer fails to pay **[**the Redemption Amount [,] [and]] the Early Redemption Amount [[,][and] the Optional Redemption Amount] [[,][and] the Put Amount] when due, such amount shall be calculated as provided above, whereas references in subparagraph ([2][3][4]) (b) of this § 3 to the date fixed for redemption or the date on which such Note becomes due and repayable shall refer to the date on which the relevant payment is made.

§ 4

(Noteholders' Extraordinary Termination Right)

[*In the case the extraordinary termination right of Noteholders is applicable insert*:

(1) Each Noteholder shall be entitled to declare its Notes due and demand immediate redemption thereof at the Early Redemption Amount, in the event that

(a) any amount due under the Notes is not paid within 30 days from the relevant due date, or

(b) the Issuer fails to duly perform any other obligation arising under the Notes and such failure continues for more than 60 days after the Issuer has received notice thereof in text form from a Noteholder, or

(c) the Issuer generally ceases to make payments, or

(d) an application is made to open insolvency proceedings or a comparable proceeding with regard to the assets of the Issuer or the Issuer offers an out-of-court settlement to avert insolvency proceedings or other similar proceedings, or

(e) the Issuer goes into liquidation, unless in connection with a merger, or other form of reorganization, such other or such reorganized company assumes all obligations of the Issuer in respect of the Notes.

The right to declare the Notes due shall terminate if the relevant event of default has been cured before the right is exercised.

(2) Any notice declaring the Notes due pursuant to paragraph (1) shall be made by means of notice in text form by the Noteholder to be delivered to the Principal Paying Agent by hand or registered mail together with sufficiently conclusive proof that such Noteholder at the time of such notice is a holder of the relevant Notes. The Notes shall fall due upon receipt of the notice by the Principal Paying Agent. The Principal Paying Agent shall promptly forward the notice to the Issuer without further examination.**]**

[*In the case of unsubordinated eligible Notes, unsubordinated non-preferred Notes, in the case of subordinated Notes (as specified in § 8) and in case of the extraordinary termination right of Noteholders is excluded by provision of law, insert*:

The Noteholders are not entitled to terminate the Notes.**]**

§ 5

(Payments)

(1) The Issuer undertakes

(a) to pay the Redemption Amount on the Maturity Date**[**or

(b) to pay the Early Redemption Amount on the relevant date for the redemption of the Notes**[**.**][**or**]**

[*In the case of an Optional Redemption Amount, insert:*

(c) to pay the Optional Redemption Amount on the Call Date **[**.**][**or**]]**

[*In the case of a Put Amount, insert:*

(**[**c**][**d**]**) to pay the Put Amount on the Put Date.**]**

The amounts mentioned in this paragraph (1) and all further amounts payable under these Terms and Conditions shall be rounded **[***If the Specified Currency is Euro, insert:* up or down to the nearest 0.01 Euro, with 0.005 Euro being rounded **[**upwards**][**always downwards**]] [***If the Specified Currency is not Euro, insert*: up or down to the smallest unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded **[**upwards**][**always downwards**]**.

[*In the case of dual currency Notes, insert*:

(2) The payment of the Redemption Amount**[**,**][**and**] [**the Optional Redemption Amount**] [**the Put Amount**]** and the Early Redemption Amount will be settled in **[***insert currency***]**.

[The conversion of the amounts payable in [*insert currency*] is effected by using the Settlement Rate on the Rate Calculation Date applicable to the Redemption Amount**[**,**][**and**] [**the Optional Redemption Amount**] [**and the Put Amount**]** and the Early Redemption Amount, respectively.

"Settlement Rate" means [the "[*insert first exchange rate*]" multiplied by the "[*insert second exchange rate*]"] [*insert conversion rate*] on the applicable Rate Calculation Date.

"[*insert first exchange rate***]"** means the **[***insert sponsor*]'s (a "**Fixing Sponsor**") published **[***insert relevant rate*] spot rate (a **"Spot Rate"**) (expressed a a number of [*insert currency*] per [one][●] [*insert currency*]) which appears on Reuters Screen page "[*insert page*]" at approximately [*insert time*] [*insert other time zone*]) on the applicable Rate Calculation Date.

"[*insert second exchange rate***]"** means **[***insert sponsor*]'s (a "**Fixing Sponsor**") published **[***insert relevant rate*] spot rate (a **"Spot Rate"**) (expressed a a number of [*insert currency*] per

[one][●] [*insert currency*]) which appears on Reuters Screen page "[*insert page*]" at approximately [*insert time*] [*insert time zone*]) on the applicable Rate Calculation Date.

"Rate Calculation Date" means the [second] [*insert day*] Bank Working Day prior to the payment of the Redemption Amount**[**,**][**and**]** **[**the Optional Redemption Amount**]** **[**and the Put Amount**]** and the Early Redemption Amount, respectively, in accordance with the Business Day Convention.

["Bank Working Day" means [TARGET2][, [*insert financial centre*] [and [*insert financial centre*]].]

"**Market Disruption**" means:

(a) the failure to publish any of the Spot Rates by the relevant Fixing Sponsor, or

(b) the suspension or restriction in foreign exchange trading for at least one of the relevant currencies quoted as a part of the Settlement Rate (including options or futures contracts) or the restriction of the convertibility of the currencies quoted in such exchange rate or the effective impossibility of obtaining a quotation of such exchange rate, or

(c) any other events the commercial effects of which are similar to the events listed above

to the extent that the above-mentioned events in the opinion of the Issuer are material.

If a Market Disruption occurs on any Rate Calculation Date as specified above, such Rate Calculation Date shall be postponed to the next following Bank Working Day prior to the payment of the Redemption Amount**[**,**][**and**]** **[**the Optional Redemption Amount**]** **[**and the Put Amount**]** and the Early Redemption Amount, respectively.

If the Market Disruption continues after such day the last available Settlement Rate before the occurrence of the Market Disruption shall be taken for calculation of the Redemption Amount**[**,**][**and**]** **[**the Optional Redemption Amount**]** **[**and the Put Amount**]** and the Early Redemption Amount, respectively.

In the event that any of the Spot Rates is no longer determined and published by a Fixing Sponsor but by another person, company or institution (the "**Replacement Fixing Sponsor**"), the Issuer may determine the Redemption Amount**[**,**][**and**]** **[**the Optional Redemption Amount**]** **[**and the Put Amount**]** and the Early Redemption Amount, respectively, on the basis of the Settlement Rate as calculated and published by the Replacement Fixing Sponsor. In case of election of a Replacement Fixing Sponsor, each and every reference to the Fixing Sponsor, depending on the context, shall be deemed to refer to the Replacement Fixing Sponsor.

In the event that any of the Spot Rates is no longer determined and published, the Issuer may determine the Redemption Amount**[**,**][**and**]** **[**the Optional Redemption Amount**]** **[**and the Put Amount**]** and the Early Redemption Amount, respectively, on the basis of another Settlement Rate (the "**Replacement Exchange Rate**") as calculated and published by the relevant Fixing Sponsor or Replacement Fixing Sponsor, as the case may be. In case of election of a Replacement Exchange Rate, each and every reference to the Settlement Rate, depending on the context, shall be deemed to refer to the Replacement Exchange Rate.

Should the Calculation Agent come to the conclusion that

(a) a replacement of any Fixing Sponsor is not available; or

(b) a replacement of the Settlement Rate is not available; or

(c) due to the occurrence of special circumstances or force majeur such as catastrophes, war, terror, insurgency, restrictions on payment transactions, entering of the currency used for the calculation of the relevant Spot Rate into the European Monetary Union and other circumstances having a comparable impact on the Settlement Rate the reliable determination of the Settlement Rate is impossible or impracticable,

the Issuer will determine the Settlement Rate in its own reasonable discretion pursuant to the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch "BGB"*).]

[The conversion of the amounts payable in **[**Euro**] [•]** is effected **[•].] [**At least **[**EUR**] [•] [**0.001**] [•]** [per Specified Denomination] **[**for the Aggregate Principal Amount**]** will be paid.**]]**

([2**][**3**])** If the due date for any payment under the Notes (the "**Payment Date**") is not a Banking Day then

[*In the case of Following Business Day Convention, insert:*

the Noteholders shall not be entitled to any payment until the next following Banking Day.**]**

[*In the case of Modified Following Business Day Convention, insert:*

the Noteholders shall not be entitled to payment until the next following Banking Day unless it would thereby fall into the next calendar month in which event the payment shall be made on the immediately preceding Banking Day.**]**

[*In the case of Preceding Business Day Convention, insert:*

the Noteholders shall be entitled to payment on the immediately preceding Banking Day.**]**

[*For any Business Day Convention, if no adjustment is effected, insert:*

the Noteholders shall not be entitled to interest or other payments in respect of such delay.**]**

[*For any Business Day Convention, if an adjustment is effected, insert:*

In the event that the maturity of a payment is **[**brought forward**][**or**][**postponed**]** as described above, such Payment Date and the respective payment will be adjusted accordingly.**]**

"**Banking Day**" means each day (other than a Saturday or Sunday) on which the Clearing System **[***If the Specified Currency is Euro or if TARGET2 is needed for other reasons, insert*: and TARGET2**] [**is**] [**are**]** open for business **[***If the Specified Currency is not Euro or if needed for other reasons, insert*: and commercial banks and foreign exchange markets settle payments in **[***insert all relevant financial centres***]**.

[*If TARGET2 applies, insert:* "**TARGET2**" means the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer-System (TARGET2).**]**

(3) All payments shall be made to the Principal Paying Agent (as defined in § 6). The Principal Paying Agent shall pay the amounts due to the Clearing System for credit to the respective accounts of the depository banks for transfer to the Noteholders. The payment to the Clearing System shall discharge the Issuer from its obligations under the Notes in the amount of such payment.

(4) If the Issuer fails to make any payment under the Notes when due, accrual of interest on due amounts continues on the basis of the default interest rate established by law[2]. Such accrual of interest starts on the due date of that payment (including) and ends at the end of the day preceding the effective date of payment (excluding).

[*In the case of a Temporary Global Note, insert*: (5) Payments on the Notes represented by a Temporary Global Note shall be made only upon delivery of the Non-U.S. Beneficial Ownership Certificates (as described in § 1) by the relevant participants to the Clearing System.**]**

§ 6

(Principal Paying Agent and Paying Agent)

(1) The Principal Paying Agent is **[**UniCredit Bank AG, Am Eisbach 4, 80538 Munich, Germany**] [**Citibank, N.A., London Branch, Citigroup Centre, Canada Square, Canary Wharf, London E14 5LB, United Kingdom**] [***insert other entity appointed as Principal Paying Agent***]** (the "**Principal Paying Agent**"). The Issuer may appoint additional paying agents (the "**Paying Agents**") and revoke such appointment. The appointment and revocation shall be published pursuant to § 10.

[Additional paying agent as of **[***insert date***]** is **[***insert entity appointed as additional paying agent***].]**

(2) Should any event occur which results in the Principal Paying Agent **[**or any additional Paying Agent**]** being unable to continue in its function as Principal Paying Agent **[**or any additional Paying Agent**]**, the Issuer is obliged to appoint another bank of international standing as Principal Paying Agent **[**or as additional Paying Agent**]**. Any such transfer of the functions of the Principal Paying Agent **[**or any additional Paying Agent**]** shall be notified promptly by the Issuer pursuant to § 10.

(3) In connection with the Notes, the Principal Paying Agent**[**, the Paying Agent**[**s**]]** act solely as agents of the Issuer and do**[**es**]** not assume any obligations towards or relationship of agency or trust for or with any of the Noteholders. The Principal Paying Agent **[**and the Paying Agents**]** shall be exempt from the restrictions of §181 German Civil Code.

§ 7

(Taxes)

(1) All payments in respect of the Notes shall be made without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties or governmental fees of any nature whatsoever imposed or levied by, in or for the account of the Federal Republic of Germany or the United States of America or any jurisdiction from or through which payments on the Notes are made or any political subdivisions or any authority thereof or therein having power to tax (the "**Withholding Taxes**"), unless such withholding or deduction is required by law or pursuant to any inter-governmental agreement with the United States of America or any authority thereof. In the event that a withholding or deduction is required by law or pursuant to any inter-governmental agreement with the United States of America or any authority thereof, the Issuer shall pay such additional amounts as shall be necessary, in order that the net amounts received by the Noteholders, after such withholding or deduction shall equal the respective amounts, which would otherwise have been receivable in the absence of such withholding or deduction. But no such amounts of principal shall be payable on account of any taxes, duties or governmental fees, which

(a) are payable otherwise than by deduction or withholding from payments, or

---

[2] The default rate of interest pursuant to §§ 288 para 1, 247 para 1 of the German Civil Code (BGB) is five percentage points (if at least one consumer is involved) or eight percentage points (if no consumer is involved) above the basic rate of interest published by the German Central Bank (*Deutsche Bundesbank*) from time to time.

(b) are payable by reason of the Noteholder having, or having had, some personal or business connection with the Federal Republic of Germany and not merely by reason of the fact that payments in respect of the Notes are, or for purposes of taxation are deemed to be, derived from sources in, or are secured in the Federal Republic of Germany, or

(c) are payable by reason of a change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment becomes due, or is duly provided for and notice thereof is published in accordance with § 10, whichever occurs later, or

(d) are deducted or withheld by a Paying Agent from a payment if the payment could have been made by another Paying Agent without such deduction or withholding, or

(e) would not be payable if the Notes had been kept in safe custody, and the payments had been collected by a banking institution, or

(f) are deducted or withheld from a payment to an individual or a residual entity (within the meaning of the European Council Directive 2003/48/EC) if such deduction or withholding is required to be made pursuant to the European Council Directive 2003/48/EC on taxation of savings income or any law implementing or complying with, or introduced in order to conform to, such Directive or law, or

(g) would not be payable if the Noteholder makes a declaration of non-residence or other similar claim for exemption to the relevant tax authorities or complies with any reasonable certification documentation, information or other reporting requirement, or

(h) are imposed pursuant to section 1471(b) of the United States Internal Revenue Code of 1986, as amended ("**Code**"), or otherwise imposed pursuant to sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, official interpretations thereof, or any treaty or law implementing an intergovernmental approach thereto, or

(i) any combination of paragraphs (a)-(h).

(2) If, as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations prevailing in the Federal Republic of Germany or pursuant to any inter-governmental agreement with the United States of America or any authority thereof or as a result of any change in the application or official interpretation of such laws or regulations, which change becomes effective on or after the Issue Date or, if the series of Notes comprises more than one Tranche, the Issue Date of the first Tranche, Withholding Taxes are or will be leviable on payments due in respect of the Notes and, whether by reason of the obligation to pay additional amounts of pursuant to paragraph (1) or otherwise, such Withholding Taxes are to be borne by the Issuer **[***Insert in case of subordinated Notes (as specified in § 8):* or if the tax treatment of the Notes changes materially in any other way, such change was not reasonably foreseeable at the date of the issue and such change is in the assessment of the Issuer materially disadvantageous**]**, the Issuer may redeem all unpaid Notes in whole, but not in part, at any time on giving not less than 30 days' notice, at the Early Redemption Amount. But no such notice of redemption shall be given earlier than 90 days prior to the earliest date, on which the Issuer would be obliged to withhold or pay Withholding Taxes, were a payment in respect of the Notes then made. **[***In the case of unsubordinated eligible Notes and in case of unsubordinated non-preferred Notes (as specified in § 8), insert:* The exercise of this call option of the Issuer is subject to restrictions of applicable laws and regulations).**] [***In the case of subordinated Notes (as specified in § 8), insert*: The exercise of this call option of the Issuer is subject to the prior permission from the competent supervisory authority or resolution authority, to the extent required by law.**]**

(3) Any such notice shall be given in accordance with § 10. It shall be irrevocable, must specify the relevant date for redemption of the Notes and must set forth a statement in summary form of the facts constituting the basis for the Early Redemption.

§ 8

(Status)

[*In the case of unsubordinated* ***[****preferred****]*** *Notes insert:*

(1) The obligations under the Notes constitute direct, unconditional and unsecured obligations of the Issuer and rank, unless provided otherwise by law, at least *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer**[** that have the higher rank in insolvency proceedings of the Issuer as determined by Section 46f Subsection 5 of the German Banking Act**].]**

[*In the case of unsubordinated non-preferred Notes insert:*

(1) The obligations under the Notes constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated liabilities of the Issuer ranking *pari passu* with each other and with all other unsubordinated and unsecured liabilities of the Issuer within the meaning of Section 46f Subsection 6 Sentence 1 of the German Banking Act.

As unsubordinated non-preferred obligations of the Issuer that have the lower rank as determined by Section 46f Subsection 5 of the German Banking Act, claims on the principal amount of the Notes rank subordinated to other unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer if and to the extent that such unsubordinated and unsecured obligations enjoy preferred treatments by law within the meaning of Section 46f Subsection 5 of the German Banking Act in insolvency proceedings or in case of an imposition of resolution meaures with regard to the Issuer, but in each case rank senior to any subordinated debt of the Issuer.**]**

[*In the case of unsubordinated eligible Notes and in the case of unsubordinated non-preferred Notes insert:*

(2) The Notes shall qualify as instruments that qualify as eligible liabilities pursuant to the minimum requirement of own funds and eligible liabilities (MREL).

(3) Offsetting with and against claims arising from the Notes is excluded.

(4) For the claims resulting from the Notes no collaterals or guarantees are provided; such collaterals or guarantees will also not be made at any later time.

(5) No subsequent agreement may limit the unsubordinated non-preferred ranking pursuant to the provisions set out in thies § 8 (1) or shorten the term of the Notes as set out in § 3 or any applicable notice period.**]**

[*In the case of subordinated Notes (as specified in § 8), insert:*

(1) The Notes are intended to qualify as Tier 2 capital (*Ergänzungskapital*) of the Issuer. The obligations under the Notes are direct, unconditional and constitute subordinated obligations of the Issuer, which rank *pari passu* among themselves and with all other subordinated Notes of the Issuer, except as otherwise provided by applicable law or the terms of any such other obligations. In the event of the dissolution, liquidation or insolvency of the Issuer or a composition or other proceedings for the avoidance of an insolvency against the Issuer, the claims under the Notes will be fully subordinated to the claims of other unsubordinated creditors of the Issuer so that no amount shall be payable on the Notes, until the claims of such other unsubordinated creditors against the Issuer have been satisfied in full. No claims arising under the Notes may be set off against any claims of the Issuer. No security or guarantee will be provided for the claims under the

Notes; any security or guarantee provided by the Issuer at any time, whether in the past or in the future, in connection with other claims shall not secure claims under the Notes.

(2) No subsequent agreement may limit the subordination pursuant to the provisions set out in § 8 (1) or shorten the maturity specified in § 3. If the Notes are redeemed before the Maturity Date other than in the circumstances described in this § 8 or in § 7 (2) or in § 3 **[**2**][**and**][**3**]** or repurchased, then the amounts redeemed or paid must be returned to the Issuer irrespective of any agreement to the contrary, unless competent supervisory authority or resolution authority (to the extent required by law) has given its consent to such early redemption or repurchase.**]**

§ 9

(Substitution of the Issuer)

(1) The Issuer may without the consent of the Noteholders, if no payment of principal on any of the Notes is in default, at any time substitute the Issuer for any Affiliated Company of the Issuer as principal debtor in respect of all obligations of the Issuer under the Notes (the "**New Issuer**"), provided that

(a) the New Issuer assumes all obligations of the Issuer in respect of the Notes;

(b) the Issuer and the New Issuer have obtained all necessary authorizations and may transfer to the Principal Paying Agent in the currency required hereunder and without being obligated to deduct or withhold taxes or other duties of whatever nature levied by the country, in which the New Issuer or the Issuer has its domicile or tax residence, all amounts required for the fulfilment of the payment obligations arising under the Notes;

(c) the New Issuer has agreed to indemnify and hold harmless each Noteholder against any tax, duty or other governmental charge imposed on such Noteholder in respect of such substitution; **[**and**]**

(d) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees proper payment of the amounts due under these Terms and Conditions and the text of this guarantee will be published in accordance with § 10**[**; and**][.]**

[*In the case of unsubordinated eligible Notes and in the case of unsubordinated, non-preferred Notes insert*:

(e) (i) the proceeds are immediately available to the Issuer, without limitation and in a form that satisfies the requirements of eligibility for the minimum requirement for own funds and eligible liabilities, (ii) the liabilities assumed by the New Issuer continue to be eligible, (iii) each Holder is treated as if the Substitution of the Issuer had not taken place and (iv) the competent supervisory authority or resolution authority has granted its prior consent (to the extent required by law).**]**

[*In the case of subordinated Notes insert:*

(e) (i) the New Issuer is an entity which is part of the consolidation (relating to the Issuer) pursuant to Article 63 (n) sub-paragraph (i) in connection with Part 1 Title II Chapter 2 of the regulation of the European Parliament and of the Council on the prudential requirements for credit institutions and investment firms dated 26 June 2013 and published in the Official Journal of the European Union on 27 June 2013, as amended or replaced from time to time (the "**CRR**"), (ii) the proceeds are immediately available to the Issuer, without limitation and in a form that satisfies the requirements of the CRR, (iii) the liabilities assumed by the New Issuer are subordinated on terms that are identical with the subordination provisions of the liabilities assumed, (iv) the New Issuer invests the amount of the Notes with the Issuer on terms that match those of the Notes and (v) the Issuer guarantees the New Issuer's liabilities under the Notes on a subordinated basis pursuant to § 8 of these Terms and Conditions and provided that the recognition of the paid-in capital concerning the Notes as Tier 2 Capital continues to be ensured.**]**

For purposes of this § 9 (1) "**Affiliated Company**" means an Affiliated Company within the meaning of Section 15 of the Stock Corporation Act.

(2) Any such substitution shall be notified in accordance with § 10.

(3) In the event of any such substitution, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall from then on be deemed to refer to the New Issuer. Furthermore, any reference to the country, in which the Issuer is domiciled or resident for taxation purposes shall from then on be deemed to refer to the country of domicile or residence for taxation purposes of the New Issuer.

§ 10

(Notices)

[*In the case of Notes which are listed on a Stock Exchange insert:*

(1) *Publication.*

[*If notices may not be given by means of electronic publication on the website of the relevant stock exchange, insert*:

All notices concerning the Notes shall be published in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*) **[**and**]**

[*If the publication is legally required to be made additionally in a newspaper authorised by the Stock Exchanges in Germany, insert*:, to the extent legally required in one newspaper authorised by the Stock Exchanges in Germany (*Börsenpflichtblatt*). This newspaper is expected to be **[***insert newspaper authorised by the Stock Exchange***].] [**If publication in this newspaper is no longer possible, the notices shall be published in another newspaper authorised by the Stock Exchanges in Germany (*Börsenpflichtblatt*).**]**

Any notice will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication (or, if published more than once, on the third day following the date of the first of such publications).**]**

[*If notices may be given by means of electronic publication on the website of the relevant Stock Exchange, insert*:

All notices concerning the Notes will be made **[**additionally**]** by means of electronic publication on the internet website of the **[***insert relevant stock exchange***]** (www.**[***insert internet address***]**). Any notice will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication (or, if published more than once, on the third day following the date of the first of such publications).**]]**

[(2)**]** *Notification to Clearing System.*

[*In the case of Notes which are unlisted, insert*:

The Issuer shall deliver all notices concerning the Notes to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Noteholders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Noteholders on the fourth **[**TARGET2**] [**London**] [***insert other financial centre***]** Banking Day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.**]**

[*In the case of Notes which are listed on a stock exchange, insert*:

The Issuer may, in lieu of publication in the newspapers set forth in subparagraph (1) above, deliver the relevant notice to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Noteholders, provided that, the rules of the Stock Exchange on

which Notes are listed permit such form of notice. Any such notice shall be deemed to have been given to the Noteholders on the fourth **[**TARGET2**] [**London**] [***insert other financial centre***]** Banking Day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.**]**

[*In the case of a TARGET2 Banking Day, insert:* "**TARGET2 Banking Day**" means a day (other than a Saturday or Sunday) on which TARGET2 is operational.**]**

[*In the case of a non-TARGET2 Banking Day, insert:* "**[London] [***insert other financial centre***] Banking Day**" means a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in **[**London**] [***insert other financial centre***]].]**

§ 11

(Repurchase)

[*In the case of unsubordinated Notes, insert:*

The Issuer shall be entitled at any time **[***in the case of unsubordinated eligible and in case of unsubordinated, non-preferred Notes insert:* (subject to restrictions in accordance with applicable laws and regulations)**]** to purchase Notes in the market or otherwise and at any price. Notes repurchased by the Issuer may, at the Issuer's discretion, be held, resold or forwarded to the Principal Paying Agent for cancellation.**]**

[*In the case of subordinated Notes, insert:*

Subject to § 8 and only if and to the extent that the repurchase is not prohibited by applicable capital regulations, the Issuer may (with the prior permission of the competent supervisory authority or resolution authority, if required) at any time to purchase Notes in the market or otherwise and at any. All Notes redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.**]**

§ 12

(Presentation Period)

The presentation period provided in § 801 paragraph (1) sentence 1 of the German Civil Code (*BGB*) is reduced to ten years for the Notes.

§ 13

(Partial Invalidity)

Should any provision of these Terms and Conditions of the Notes be or become invalid or unenforceable in whole or in part, the remaining provisions are not affected thereby. Any gap arising as a result of invalidity or unenforceability of these Terms and Conditions of the Notes is to be filled with a provision that corresponds to the meaning and intent of these Terms and Conditions of the Notes and is in the interest of the parties.

§ 14

(Applicable Law, Place of Performance, Place of Jurisdiction[, Language])

(1) The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Issuer and the Noteholders shall be governed by the laws of the Federal Republic of Germany.

(2) Place of performance is Munich.

(3) To the extent permitted by law, all legal disputes arising from or in connection with the matters governed by the terms and conditions of these Notes shall be brought before the court in Munich.

[*Insert only, if Terms and Conditions are not exclusively written in the English language:*

(4) **[***If a non-binding English language translation will be provided, insert:* These Terms and Conditions are written in the German language. An English language translation is attached. The German text shall be controlling and binding. The English language translation is provided for convenience only.**]**

[*If a non-binding German language translation will be provided, insert:* These Terms and Conditions are written in the English language. A German language translation is attached. The English text shall be controlling and binding. The German language translation is provided for convenience only.**]]**

[*If the Terms and Conditions may be amended, insert:*

§ 15

(Amendments to the Terms and Conditions)

(1) §§ 5 et seq. of the German Bond Act (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen* ("**SchVG**")), shall be applicable in relation to the Notes. Thus, the Issuer may amend these Terms and Conditions with consent by majority resolution of the Noteholders **[***Insert in case of subordinated Notes:*, subject to compliance with the regulatory requirements for the recognition of the Notes as Tier 2 Capital**]**.

(2) The Noteholders may in particular agree by majority resolution to the following:

(i) a change of the due date for payment of principal;

(ii) a reduction of principal;

(iii) a subordination of claims arising from the Notes in insolvency proceedings of the Issuer;

(iv) a conversion of the Notes into, or the exchange of the Notes for, shares, other securities or obligations;

(v) an exchange or release of security;

(vi) a change of the currency of the Notes;

(vii) a waiver or restriction of Noteholders' termination rights under the Notes;

(viii) an amendment or a rescission of ancillary provisions of the Notes; and

(ix) an appointment or a removal of a common representative for the Noteholders.

No obligation to make any payment or to render any other performance shall be imposed on any Noteholder by majority resolution.

(3) Pursuant to § 18 SchVG, Noteholders shall pass resolutions by vote taken **[**without a physical meeting**][**in a physical meeting**]**.

A meeting of Noteholders will be called for by the Issuer or the Common Representative (as defined in paragraph (8) below). Pursuant to § 9 (1) sent. (1) SchVG in connection with § 18 SchVG, a meeting of Noteholders must be called if Noteholders holding Notes amounting to 5 per cent. of the outstanding principal amount of the Notes request so, in writing, with reference to one of the reasons set out in § 9 (1) sent. (1) SchVG.

(4) Except as provided in the following sentence and provided that the requisite quorum is present, a resolution of the Noteholders will be passed by simple majority of the rights to vote participating in the vote.

In the cases of this § 15 (2) items (i) through (ix), in order to be passed, resolutions require a majority of not less than 75 per cent. of the rights to vote participating in the vote.

(5) Each Noteholder participating in any vote shall cast votes in accordance with the principal amount or the notional fraction of its entitlement to the outstanding Notes. As long as the entitlement to the Notes lies with, or the Notes are held for the account of, the Issuer or any of its affiliates (§ 271 (2) of the German Commercial Code (*Handelsgesetzbuch*)), the right to vote in respect of such Notes shall be suspended. The Issuer may not transfer Notes, of which the voting rights are so suspended, to another person for the purpose of exercising such voting rights in the place of the Issuer; this shall also apply to any affiliate of the Issuer. No person shall be permitted to exercise such voting right for the purpose stipulated in sent. (3), first half sentence, herein above.

(6) Binding Effect: Majority resolutions shall be binding on all Noteholders. Resolutions which do not provide for identical conditions for all Noteholders are void, unless Noteholders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously.

(7) Noteholders must demonstrate their eligibility to participate in the vote at the time of voting by means of a special confirmation of the Custodian (as defined below) and by submission of a blocking instruction by the Custodian for the benefit of the Principal Paying Agent for the voting period.

The statement issued by the Custodian must

(i) indicate the full name and address of the Noteholder

(ii) specify the aggregate principal amount of Notes credited to such securities account on the date of such statement, and

(iii) confirm that the Custodian has given a written notice to the Clearing System and the Principal Paying Agent containing the information pursuant to (i) and (ii) as well as confirmations by the Clearing System.

"**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Noteholder maintains a securities account in respect of the Notes including the Clearing System.

(8) The Noteholders may by majority resolution appoint a common representative (the "**Common Representative**") to exercise the Noteholders' rights on behalf of each Noteholder. Any natural person having legal capacity or any qualified legal person may act as Common Representative. Any person who:

(i) is a member of the management board, the supervisory board, the board of directors or any similar body, or an officer or employee, of the Issuer or any of its affiliates;

(ii) holds an interest of at least 20 per cent. in the share capital of the Issuer or of any of its affiliates;

(iii) is a financial creditor of the Issuer or any of its affiliates, holding a claim in the amount of at least 20 per cent. of the outstanding Notes, or is a member of a corporate body, an officer or other employee of such financial creditor; or

(iv) is subject to the control of any of the persons set forth in numbers (i) to (iii) above by reason of a special personal relationship with such person

must disclose the relevant circumstances to the Noteholders prior to being appointed as a Common Representative. If any such circumstances arise after the appointment of a Common Representative, the Common Representative shall inform the Noteholders promptly in appropriate form and manner.

(9) The Common Representative shall have the duties and powers provided by law or granted by majority resolution of the Noteholders. The Common Representative shall comply with the instructions of the Noteholders. To the extent that the Common Representative has been authorised to assert certain rights of the Noteholders, the Noteholders shall not be entitled to

assert such rights themselves, unless explicitly provided for in the relevant majority resolution. The Common Representative shall provide reports to the Noteholders on its activities.

(10) The Common Representative shall be liable for the performance of its duties towards the Noteholders who shall be joint and several creditors (*Gesamtgläubiger*); in the performance of its duties it shall act with the diligence and care of a prudent business manager. **[***If the liability of the Common Representative may be limited by resolution of the Noteholders, insert:* The liability of the Common Representative may be limited by a resolution passed by the Noteholders.**][***If the liability of the Common Representative may be limited to a fixed amount, insert:* The liability of the Common Representative may be limited to **[[***insert amount***]** times its annual remuneration**] [***insert amount***].]** The Noteholders shall decide upon the assertion of claims for compensation of the Noteholders against the Common Representative.

(11) The Common Representative may be removed from office at any time by the Noteholders without specifying any reasons. The Common Representative may request all information required for the performance of the duties entrusted to it from the Issuer. The Issuer shall bear the costs and expenses arising from the appointment of a Common Representative, including reasonable remuneration of the Common Representative.

(12) Substitution. The provisions of this § 15 do not apply to a substitution of the Issuer pursuant to § 9. In the event of such substitution, they do however apply to a guarantee to be given pursuant to § 9 (1) lit. (d).**]**

Option IV:

Terms and Conditions of Inflation Linked Notes

§ 1

(Series, Form of Notes, Issuance of Additional Notes, Definitions)

(1) This Tranche of the series (the "**Series**") of Notes (the "**Notes**") of UniCredit Bank AG (the "**Issuer**") is being issued on **[***insert Issue Date***]** (the "**Issue Date**") in bearer form pursuant to these terms and conditions (the "**Terms and Conditions**") in **[***insert Specified Currency***]** (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount of [up to] **[***insert Aggregate Principal Amount***]** (the "**Aggregate Principal Amount**") in the denomination of **[***insert Specified Denomination***]** (the "**Specified Denomination**").

[*In the case of a Temporary Global Note, which is exchanged for a Permanent Global Note, insert:*

(2) The Notes are initially represented by a temporary global note (the "**Temporary Global Note**") without interest coupons. The Temporary Global Note will be exchanged for a permanent global note in bearer form (the "**Permanent Global Note**", and, together with the Temporary Global Note, the "**Global Notes**" and each a "**Global Note**") on or after the 40th day after the Issue Date (the "**Exchange Date**") only 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 or are not U.S. persons (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions) (the "**Non-U.S. Beneficial Ownership Certificates**"). **[***If CBL and Euroclear are specified as Clearing System, the following applies:* The details of such exchange shall be entered into the records of the ICSDs (as defined below).**]**

The holders of the Notes (the "**Noteholders**") are not entitled to receive definitive Notes. The Notes as co-ownership interests in the Global Notes may be transferred pursuant to the relevant regulations of the Clearing System. The right to receive interest is represented by the Permanent Global Note.

"**U.S. persons**" means such persons as defined in *Regulation S* of the *United States Securities Act of 1933* and particularly includes residents of the United States as well as American stock corporations and private companies.

The Global Notes bear the manual or facsimile signatures of two authorised representatives of the Issuer **[***In the case of an entity other than UniCredit Bank AG as Principal Paying Agent (as specified in § 6 below), the following applies:* as well as the manual signature of a control officer of the Principal Paying Agent (as defined in § 6 below)**].]**

[*In the case of a Permanent Global Note from the Issue Date, insert*:

(2) The Notes are represented by a Permanent Global Note (the "**Permanent Global Note**" or "**Global Note**") without interest coupons, which bears the manual or facsimile signatures of two authorised signatories of the Issuer **[***In the case of an entity other than UniCredit Bank AG as Principal Paying Agent (as specified in § 6 below), the following applies:* as well as the manual signature of a control officer of the Principal Paying Agent (as defined in § 6 below)**]**. The holders of the Notes (the "**Noteholders**") are not entitled to receive definitive Notes. The Notes as co-ownership interests in the Global

Note may be transferred pursuant to the relevant regulations of the Clearing System. The right to receive interest is represented by the Global Note.**]**

(3) Each Global Note will be kept in custody by or on behalf of a Clearing System. "**Clearing System**" means **[**Clearstream Banking AG, Frankfurt ("**CBF**")**][**Clearstream Banking société anonyme, Luxembourg ("**CBL**") and Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**")**] [**(CBL and Euroclear are individually referred to as an "**ICSD**" (*International Central Securities Depositary*) and, collectively, the "**ICSDs**")**] [***insert different Clearing System***]**.

[*In the case of Euroclear and CBL and if the Temporary Global Note or the Permanent Global Note is not a New Global Note, insert*:

(4) The Notes are issued in classical global note form and are kept in custody by a common depositary on behalf of both ICSDs.**]**

[*In the case of Euroclear and CBL and if the Temporary Global Note or the Permanent Global Note is a New Global Note, insert*:

(4) The Notes are issued in new global note form and are kept in custody by a common safekeeper ("**Common Safekeeper**") on behalf of both ICSDs. The principal amount of the Notes represented by the Global Note shall be the aggregate amount entered into the records of both ICSDs from time to time. The records of the ICSDs (which each ICSD holds for its customers reflecting the amount of such customer's interest in the Notes) shall be conclusive evidence of the principal amount of the Notes represented by the Global Note and, for these purposes, a statement issued by an ICSD stating the principal amount of the 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 interest or purchase and cancellation of any of the Notes represented by the Global Note details of such redemption, interest payment or purchase and cancellation (as the case may be) in respect of the Global Note, shall be entered *pro rata* into the records of the ICSDs and, upon any such entry being made, the principal amount of the Notes reflected 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. **[***If the Notes may be partially redeemed on the basis of an optional redemption right, insert:* For technical procedure of the ICSDs, in the case of the exercise of an optional redemption (as defined in § 3) relating to a partial redemption, the outstanding Redemption Amount (as defined below) will be reflected in the records of the ICSDs as either a nominal reduction or as a pool factor, at the reasonable discretion of the ICSDs pursuant to § 317 BGB.**]**

[(4)**][**(5)**]** The Issuer reserves the right from time to time without the consent of the Noteholders to issue additional Notes with identical terms, so that the same shall be consolidated and form a single series with the Series comprising the Notes. The term "*Notes*" shall, in the event of such increase, also comprise all additionally issued Notes.

[(5)**][**(6)**]** Within these Terms and Conditions the following terms shall have the following meanings:

"Extraordinary Event" means an Index Adjustment Event.

"**Banking Day**" means each day (other than a Saturday or Sunday) on which the Clearing System **[***If the Specified Currency is Euro or if TARGET2 is needed for other reasons, insert*: and TARGET2**] [**is**] [**are**]** open for business **[***If the Specified Currency is not Euro or if needed*

for other reasons, insert: and commercial banks and foreign exchange markets settle payments in **[***insert all relevant financial centres***]**.

"**Euro-Zone**" means the countries and territories listed in the Annex of Council Regulation (EC) No. 974/98 of 3 May 1998 on the introduction of the euro, as amended.

"**Index**" means the EUROSTAT Eurozone HICP (excluding Tobacco) Unrevised Series NSA Index which mirrors the weighted average of the harmonized indices of consumer prices in the Euro-Zone (the "**HICP**"), excluding tobacco (non-revised series) published by the Index Sponsor on Bloomberg under "CPTFEMU". The first publication or announcement of a level of the Index for the relevant period or time of valuation of the Index shall be final and conclusive and later revisions to the level for the relevant period or time of valuation will not be used in any calculations. The composition and calculation of the Index by the Index Sponsor might change to reflect the addition of any new member states of the European Union to the Euro-Zone without any effect to the references to the Index in these Terms and Conditions. More detailed information on the Index (including the historical Index values) are available on the following website: http://epp.eurostat.ec.europa.eu and on Bloomberg page: CPTFEMU Index <GO>.

"**Index Adjustment Event**" means an Index Modification, Index Cancellation or Index Disruption, all as defined in § 3a (2) below.

"**Index**$_{\textbf{Index Valuation Date 1}}$" indicates the level of the Index as observed on the Index Valuation Date 1;

"**Index**$_{\textbf{Index Valuation Date 2}}$" indicates the level of the Index as observed on the Index Valuation Date 2;

[*For each further Index*$_{\textit{Index Valuation Date}}$*, insert*: "**Index**$_{\textbf{Index Valuation Date [}\textit{insert number}\textbf{]}}$" indicates the level of the Index as observed on the Index Valuation Date **[***insert number***];]**

"**Index Valuation Date 1**" means the date on which the official level of the Index will be published for **[***insert month/year***]** but in any case no later than [*insert number*] Banking Days prior to the respective Interest Payment Date.

"**Index Valuation Date 2**" means the date on which the official level of the Index will be published for **[***insert month/year***]** but in any case no later than [*insert number*] Banking Days prior to the respective Interest Payment Date.

[*For each further Index Valuation Date, insert*: "**Index Valuation Date [***insert number***]**" means the date on which the official level of the Index will be published for **[***insert month/year***]** but in any case no later than [*insert number*] Banking Days prior to the respective Interest Payment Date.**]**

"**Index Valuation Date**" means Index Valuation Date 1 **[***For each further Index Valuation Date, insert*:**[,] [**and**]** Index Valuation Date **[***insert number***]]** as the case may be.

"**Index Sponsor**" means the Statistical Office of the European Community (EUROSTAT) which is the entity that is responsible for setting and reviewing the rules and procedures and the methods of calculation and adjustments, if any, related to the Index and announces (directly or through an agent) the level of the Index; where reference to the Index Sponsor shall include a reference to the "**Successor Index Sponsor**" defined in § 3a (1) below.

"**Maturity Date**" means **[***In the case of a specified maturity date, insert*: **[***insert Maturity Date***]** **[***In the case of a specified maturity month, insert*: the Interest Payment Date (as defined below) falling in **[***insert month***]** of **[***insert year***]]**.

"**Redemption Amount**" means with respect to [each Note] [the Notes] its [Specified Denomination] **[**Aggregate Principal Amount**]**.

[*If TARGET2 is applicable, insert:* "**TARGET2**" means the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer-System (TARGET2).**]**

§ 2

(Interest)

(1) The Notes shall bear interest on their outstanding Aggregate Principal Amount from **[***insert Interest Commencement Date***]** (the "**Interest Commencement Date**") (including) **[**for each Interest Period**]** to the Maturity Date (excluding) at the Interest Rate *per annum*. The respective Interest Amount shall, subject to an adjustment in accordance with the business day convention **[***If adjustment is applicable (as specified in § 5)*: or an adjustment**]** pursuant to § 5 **[**(2)**][**(3)**]**, be payable in arrear on each Interest Payment Date pursuant to the provisions in § 5 (1).

"**Interest Payment Date**" means subject to adjustment in accordance with § 5 **[**(2)**][**(3)**]**, with respect to the First Interest Period (as defined below) **[***insert first Interest Payment Date***]** (the "**First Interest Payment Date**") **[***For each further Interest Payment Date, insert*: **[**,**][**and**]** with respect to the **[***insert number of the relevant Interest Period***]** Interest Period (as defined below) the **[***insert Interest Payment Date***]** (the "**[***insert number of the relevant Interest Payment Date***] Interest Payment Date**")**]**.

"**Interest Period**" means, in each case, the time period from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the First Interest Payment Date (the "**First Interest Period**") **[***For each further Interest Period, insert*: and thereafter the time period from (and including) the **[***insert number of the preceding Interest Payment Date***]** Interest Payment Date to (but excluding) the **[***insert number of the following Interest Payment Date***]** Interest Payment Date (the "**[***insert number of the relevant Interest Period***] Interest Period**")**]**.

(2) The interest rate (the "**Interest Rate**")

[*In the case of Notes with initial Fixed Interest Period(s), insert:*

for the First Interest Period **[***In the case of further fixed Interest Periods, insert*:**[**,**]** **[**and**]** the **[***insert number of the relevant Interest Period***]** Interest Period**]** (the "**Fixed Interest Term**"), will be **[***insert fixed interest rate in per cent. per annum***]**

[*In the case of a first short/long coupon, insert:*, whereas the interest amount for the First Interest Period will be [**[***insert initial broken amount***]** per Specified Denomination**]** [**[***insert initial broken amount***]** for the Aggregate Principal Amount**]** and

for **[**the**][**all**]** succeeding Interest Periods (the "**Inflation linked Interest Term**") the Interest Rate will, except as provided below, be determined in accordance with the following provisions:**]**

[*In the case of Notes without initial Fixed Interest Period(s), insert:*

for each Interest Period will, except as provided below, be determined in accordance with the following provisions:**]**

[(a)**]** For the **[**First**][***insert number of the relevant Interest Period***]** Interest Period, the Interest Rate will be the percentage *per annum* determined on the basis of the following formula:

$$\mathbf{Max\left[0.00\%;\{\left(Index_{Index\ Valuation\ Date\ 2} / Index_{Index\ Valuation\ Date\ 1} - 1\right)\ [\ *\ [}\textit{insert factor}\mathbf{]]^{1}\ [[+]\ [-]\ Margin]^{2}\ \}\right]}$$

[1] In the case of a Factor, insert relevant multiplication rate.

[2] To be inserted in the case of a Margin.

[*For each further inflation linked Interest Period, insert*: **[**(b)**][**(●)**]** For the **[***insert number of the relevant Interest Period***]** Interest Period, the Interest Rate will be the percentage *per annum* determined on the basis of the following formula:

Max [0.00%;{ (Index$_{\text{Index Valuation Date [}insert\ number\text{]}}$ / Index$_{\text{Index Valuation Date [}insert\ number\text{]}}$ − 1) [* [*insert factor***]]^{1} [[+] [–] Margin]^{2} }]]**

[*In the case of Margin, insert*: "**Margin**" means **[***insert number***]** per cent. *per annum*.**]**

[*If Minimum and/or Maximum Interest Rate applies, insert:* (3)

[*In the case of a Minimum Interest Rate, insert*:

If the Interest Rate in respect of any Interest Period specified in accordance with the above provisions is less than **[***insert Minimum Interest Rate***]**, the Interest Rate for such Interest Period shall be **[***insert Minimum Interest Rate***].]**

[*In the case of a Maximum Interest Rate, insert*:

If the Interest Rate in respect of any Interest Period specified in accordance with the above provisions is higher than **[***insert Maximum Interest Rate***]**, the Interest Rate for such Interest Period shall be **[***insert Maximum Interest Rate***].]]**

[(3)**][**(4)**]** The Interest Amount (the "**Interest Amount**") will be calculated by the Calculation Agent, by multiplying **[**the product of the Interest Rate and the Day Count Fraction**] [**the Interest Rate *per annum***]** with [each Specified Denomination] [the Aggregate Principal Amount].

[(4)**][**(5)**]** The Calculation Agent will arrange for the Interest Rate, each Interest Amount for the respective Interest Period, each Interest Period and the relevant Interest Payment Date to be notified to the Issuer, the Principal Paying Agent and every stock exchange, on which the Notes are at that point of time listed or admitted to trading and whose regulations require a notification to the stock exchange as soon as possible after their determination but in no event later than on the **[**fourth**] [***insert number of days***]** Banking Day following its calculation. In the case of an extension or shortening of the Interest Period, the Interest Amount and Interest Payment Date so notified may subsequently be adjusted in the reasonable discretion (§ 315 BGB) (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment). Any such adjustment will be promptly notified to any stock exchange, on which the Notes are then admitted or traded and to the Noteholders in accordance with § 10.

[[(5)**][**(6)**]** "**Day Count Fraction**" means,

[*In the case of Actual / Actual (ICMA), insert:*

in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time **[***In the case of Notes with initial Fixed Interest Period(s), insert:* during the **[**Fixed Interest Term**] [**and the**] [**Inflation linked Interest Term**]]** (the "**Calculation Period**"):

[*If the Calculation Period is equal to or shorter than the Interest Period during which it falls, insert*:

the number of days in the Calculation Period divided by the product of (1) the number of days in the Interest Period in which the Calculation Period falls and (2) the number of Interest Periods normally ending in any year.**]**

[*If the Calculation Period is longer than one Interest Period, insert:*

the sum of:

(a) the number of days in such Calculation Period falling in the Interest Period in which it begins divided by the product of (1) the number of days in such Interest Period and (2) the number of Interest Periods in a year; and

(b) the number of days in such Calculation Period falling in the next Interest Period divided by the product of (1) the number of days in such Interest Period and (2) the number of Interest Periods in a year.**]**

[*In the case of a short first or last Calculation Period, insert:*

for the purposes of determining the relevant Interest Period only, **[***insert Fictive Interest Payment Date***]** shall be deemed to be an Interest Payment Date.**]**

[*In the case of a long first or last Calculation Period, insert:*

for the purposes of determining the relevant Interest Period only, **[***insert Fictive Interest Payment Date***]** shall each be deemed to be an Interest Payment Date.**]]**

[*In the case of Actual / Actual (ISDA), insert:*

in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time **[***In the case of Notes with initial Fixed Interest Period(s), insert:* during the **[**Fixed Interest Term**] [**and the**] [**Inflation linked Interest Term**]]** (the "**Calculation Period**"):

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any portion of that Calculation Period falls in a leap year, the sum of (A) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (B) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a non-leap year divided by 365).**]**

[*In the case of Actual / 365 (Fixed), insert:*

in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time **[***In the case of Notes with initial Fixed Interest Period(s), insert:* during the **[**Fixed Interest Term**] [**and the**] [**Inflation linked Interest Term**]]** (the "**Calculation Period**"):

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365.**]**

[*In the case of Actual / 360, insert:*

in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time **[***In the case of Notes with initial Fixed Interest Period(s), insert:* during the **[**Fixed Interest Term**] [**and the**] [**Inflation linked Interest Term**]]** (the "**Calculation Period**"):

the actual number of days in the Calculation Period divided by 360.**]**

[*In the case of 30 / 360, insert:*

in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time **[***In the case of Notes with initial Fixed Interest Period(s), insert:* during the **[**Fixed Interest Term**] [**and the**] [**Inflation linked Interest Term**]]** (the "**Calculation Period**"):

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 twelve 30-day months.**]**

[*In the case of 30/360 (ISDA) or 360/360 or Bond Basis, insert:*

in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time **[***In the case of Notes with initial Fixed Interest Period(s), insert:* during the **[**Fixed Interest Term**] [**and the**] [**Inflation linked Interest Term**]]** (the "**Calculation Period**"):

the number of days in the Calculation Period divided by 360, calculated on a formula basis as follows:

$$\text{Day Count Fraction} = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

Where:

"$\mathbf{Y_1}$" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

"$\mathbf{Y_2}$" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls;

"$\mathbf{M_1}$" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

"$\mathbf{M_2}$" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls;

"$\mathbf{D_1}$" is the first calendar day, expressed as a number, of the Calculation Period, unless such number would be 31, in which case D_1 will be 30; and

"$\mathbf{D_2}$" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Calculation Period, unless such number would be 31 and D_1 is greater than 29, in which case D_2 will be 30.**]]**

[*In the case of 30E/360 or Eurobond Basis, insert:*

in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time **[***In the case of Notes with initial Fixed Interest Period(s), insert:* during the **[**Fixed Interest Term**] [**and the**] [**Inflation linked Interest Term**]]** (the "**Calculation Period**"):

the number of days in the Calculation Period divided by 360, calculated on a formula basis as follows:

$$\text{Day Count Fraction} = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

Where:

"$\mathbf{Y_1}$" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

"**Y_2**" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls;

"**M_1**" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

"**M_2**" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls;

"**D_1**" is the first calendar day, expressed as a number, of the Calculation Period, unless such number would be 31, in which case D_1 will be 30; and

"**D_2**" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Calculation Period, unless such number would be 31, in which case D_2 will be 30.**]]**

[*If 30E/360 (ISDA) (only, if ISDA 2006 Definitions shall be applicable) insert:*

in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time **[***In the case of Notes with initial Fixed Interest Period(s), insert:* during the **[**Fixed Interest Term**] [**and the**] [**Inflation linked Interest Term**]]** (the "**Calculation Period**"):

the number of days in the Calculation Period divided by 360, calculated on a formula basis as follows:

$$\text{Day Count Fraction} = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

Where:

"**Y_1**" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

"**Y_2**" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls;

"**M_1**" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

"**M_2**" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls;

"**D_1**" is the first calendar day, expressed as a number, of the Calculation Period, unless (i) that day is the last day of February or (ii) such number would be 31, in which case D_1 will be 30; and

"**D_2**" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Calculation Period, unless (i) that day is the last day of February but not the Maturity Date or (ii) such number would be 31 and, in which case D_2 will be 30,

provided, however, that in each such case the number of days in the Calculation Period is calculated from and including the first day of the Calculation Period to but excluding the last day of the Calculation Period.**]]**

§ 3

(Maturity, Redemption Amount [, Optional Redemption at the Option of the Issuer (Call Option)] [, Optional Redemption at the Option of the Noteholders (Put Option)])

(1) The Notes shall be redeemed on the **[***insert maturity date **[****in case of unsubordinated non-preferred Notes insert Maturity Date not earlier than 1 year after the Issue Date***] [****in case of subordinated Notes insert Maturity Date not earlier than 5 years after the Issue Date***]]** (the

"**Maturity Date**"), unless redeemed early pursuant to **[***In the case the extraordinary termination right of Noteholders is applicable, insert:* § 4 or**]** § 7 at the Redemption Amount.

[*In the case of optional redemption at the option of the Issuer (Call-Option), insert:*

(2) The Issuer may on **[***insert Call Date(s)***]** **[**of each year, commencing on **[***insert date***]]** (**[**the**][**each such date a**]** "**Call Date**") **[***Insert in case of unsubordinated eligible Notes and in case of unsubordinated non-preferred Notes:* (subject to restrictions in accordance with applicable laws and regulations)**]** **[***Insert in case of subordinated Notes (as specified in § 8):* and subject to the prior permission of the competent supervisory authority or resolution authority, to the extent required by law**]** redeem the Notes in whole **[**or in part**]**. The Issuer will give notice of such redemption at least **[***insert number (at least 5 Banking Days)***][**Banking Days**][**months**]** prior to the **[**relevant**]** Call Date pursuant to § 10. Such notice shall be irrevocable and shall specify the **[**relevant**]** Call Date. The Notes will be redeemed at the **[**relevant**]** Call Date at the Optional Redemption Amount **[***If accrued interest will be paid separately, insert:* together with any interest accrued until the Call Date**]** pursuant to the provisions in § 5.

The Optional Redemption Amount (the "**Optional Redemption Amount**") [per Note] [of the Notes] shall be [its Specified Denomination**]** [their Aggregate Principal Amount] **[**as follows:

Call Date(s)	Optional Redemption Amount(s)
[*insert Call Date(s)***]**[3]	**[***insert Optional Redemption Amount(s) which may not be lower than the principal amount/issue price***]]**

[This call option does not affect the Noteholder's put option until the **[**last**]** Call Date **[**immediately preceding the Put Date**].]]**

[*Insert in the case of subordinated Notes (as specified in § 8):*

(**[**2**][**3**]**) If in the determination of the Issuer the Notes are disqualified from Tier 2 Capital pursuant to the applicable provisions, the Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer and subject to the prior permission of the competent supervisory authority or resolution authority, to the extent required by law, upon not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption, at their Early Redemption Amount (as defined below), together with interest (if any) accrued to the date fixed for redemption.**]**

[*In the case of optional redemption at the option of the Noteholder (Put-Option), insert:*

(**[**2**][**3**][**4**]**) The Noteholders may, by notice in text form (the "**Put Notice**"), demand the early redemption of the Notes on **[**the following dates:**]** **[***insert Put Date(s)***]** (**[**the**]** **[**each a**]** "**Put Date**"). The Issuer shall redeem the Notes pursuant to the conditions in § 5 at the Put Amount **[***If accrued interest will be paid separately, insert:* including all interest accrued until the Put Date,**]** against delivery of the Notes to the account of the Principal Paying Agent with the Clearing System to the Issuer or to its order, if any Noteholder gives prior Put Notice **[**at least **[**30**][***insert number***]** **[**and**]** **[**not more than **[**60**][***insert number***]]** Banking Days **[**before the Put Date**][***insert date***]**. This Put Notice shall be made by transmission of a duly completed form, available at the specified office of the Principal Paying Agent **[***insert contact details***]** during normal trading hours, to the Principal Paying Agent.

[3] In case of unsubordinated non-preferred Notes the first Call Redemption Date may not be earlier than 1 year after the Issue Date. In case of subordinated Notes the first Call Redemption Date may not be earlier than 5 years after the Issue Date.

The Put Notice shall include in particular:

(a) the name and the address of the Noteholder, with sufficiently conclusive proof of ownership to the Principal Paying Agent that such Noteholder at the time of such notice is a holder of the relevant Notes;

(b) the security identification number and the number of Notes in relation to which the Put Right shall be exercised;

(c) the Clearing Systems account number or bank and cash account (as applicable) to which the Put Amount is to be transferred.

If the number of Notes stated in the Put Notice for which the Exercise Right is to be effected deviates from the number of Notes transferred to the Principal Paying Agent, the Put Notice shall be deemed to have been submitted for the number of Notes corresponding to the smaller of the two numbers. Any remaining Notes are transferred back to the Noteholder at the latter's expense and risk.

No option so exercised may be revoked or withdrawn.

The Put Amount (the "**Put Amount**") [per Note] [of the Notes] shall be its [Specified Denomination**]** [Aggregate Principal Amount] **[**as follows:

Put Date(s)	Put Amount(s)
[*insert Put Date(s)***]**	**[***insert Put Amount(s) which may not be lower than the principal amount/issue price***]]**

[*In the case of a call option of the Issuer, insert:* This put option does not affect the Issuer's call option until the **[**last**]** Put Date **[**immediately preceding the Call Date**].]]**

§ 3a

(Successor Index; Calculation Agent Adjustment; Correction of the Index; Extraordinary Event)

(1) *Successor Index*. If the Index is not calculated and announced by the Index Sponsor but is calculated and announced by a successor to the Index Sponsor (the "**Successor Index Sponsor**") acceptable to the Calculation Agent or replaced by a successor index using, in the determination of the Calculation Agent, the same or a substantially similar formula for, and method of, calculation as used in the calculation, of the Index (the "**Successor Index**"), then such index shall be deemed to be the Index so calculated and announced by the Successor Index Sponsor or that Successor Index, as the case may be.

(2) *Calculation Agent Adjustment*. If, in the determination of the Calculation Agent on or before any Index Valuation Date the Index Sponsor (or, if applicable, Successor Index Sponsor) makes a material change in the formula for, or the method of calculating, the Index or in any other way materially modifies the Index (other than a modification in connection with additions to the Euro-Zone and other routine events) (an "**Index Modification**"); or permanently cancels the Index and no Successor Index exists (an "**Index Cancellation**") or on any Index Valuation Date the Index Sponsor fails to calculate and publish the level of the Index (an "**Index Disruption**"), then the Calculation Agent shall calculate the Interest Rate using, in lieu of a published level for such Index, such other method of determining the level of inflation in the Euro-Zone as the Calculation Agent may select in its own discretion (§ 315 BGB). The Calculation Agent shall notify the Principal Paying Agent and the Noteholders thereof in accordance with § 10.

(3) *Correction of the Index*. In the event that the level published by the Index Sponsor and which is utilised for any calculation or determination made in relation to the Notes is subsequently corrected and the correction is published by the Index Sponsor no later than **[**three**][***insert other number***]** Banking Days prior to the relevant Interest Payment Date, the Calculation Agent will determine the amount that is payable or deliverable as a result of that correction, and, to the

extent necessary, will adjust the amount for such correction and will notify the Noteholders accordingly pursuant to § 10.

(4) *Extraordinary Event*. In the event of an Extraordinary Event the Calculation Agent shall make such adjustments to the redemption, settlement, payment or any other terms of the Notes as the Calculation Agent determines appropriate to account for the economic effect on the Notes of such Extraordinary Event upon the Calculation Agent having given not less than 5 days' notice to the Noteholders in accordance with § 10; and not less than 7 days before the giving of such notice, notice to the Principal Paying Agent (unless the Principal Paying Agent acts as Calculation Agent).

§ 4

(Noteholders' Extraordinary Termination Right)

In the case the extraordinary termination right of Noteholders is applicable, insert:

(1) Each Noteholder shall be entitled to declare its Notes due and demand immediate redemption thereof at the Redemption Amount, in the event that

(a) any amount due under the Notes is not paid within 30 days from the relevant due date, or

(b) the Issuer fails to duly perform any other obligation arising under the Notes and such failure continues for more than 60 days after the Issuer has received notice thereof in text form from a Noteholder, or

(c) the Issuer generally ceases to make payments, or

(d) an application is made to open insolvency proceedings or a comparable proceeding with regard to the assets of the Issuer or the Issuer offers an out-of-court settlement to avert insolvency proceedings or other similar proceedings, or

(e) the Issuer goes into liquidation, unless in connection with a merger, or other form of reorganization, such other or such reorganized company assumes all obligations of the Issuer in respect of the Notes.

The right to declare the Notes due shall terminate if the relevant event of default has been cured before the right is exercised.

(2) Any notice declaring the Notes due pursuant to paragraph (1) shall be made by means of notice in text form by the Noteholder to be delivered to the Principal Paying Agent by hand or registered mail together with sufficiently conclusive proof that such Noteholder at the time of such notice is a holder of the relevant Notes. The Notes shall fall due upon receipt of the notice by the Principal Paying Agent. The Principal Paying Agent shall promptly forward the notice to the Issuer without further examination.**]**

[*In the case of unsubordinated eligible Notes, unsubordinated non-preferred Notes, in the case of subordinated Notes (as specified in § 8) and in case of the extraordinary termination right of Noteholders is excluded by provision of law, insert*:

The Noteholders are not entitled to terminate the Notes.**]**

§ 5

(Payments)

(1) The Issuer undertakes

(a) to pay the Interest Amount on each Interest Payment Date and

(b) to pay the Redemption Amount on the Maturity Date**[.] [**or**]**

[*In the case of an Optional Redemption Amount, insert:*

(c) to pay the Optional Redemption Amount on the Call Date **[***If accrued interest will be paid separately, insert:* including any interest accrued until the Call Date**][.][**or**]]**

[*In the case of a Put Amount, insert:*

(**[**c**][**d**]**) to pay the Put Amount on the Put Date **[***If accrued interest will be paid separately, insert*: including any interest accrued until the Put Date.**]**

The amounts mentioned in this paragraph (1) and all further amounts payable under these Terms and Conditions shall be rounded **[***If the Specified Currency is Euro, insert:* up or down to the nearest 0.01 Euro, with 0.005 Euro being rounded **[**upwards**][**always downwards**]] [***If the Specified Currency is not Euro, insert*: up or down to the smallest unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded **[**upwards**][**always downwards**]**.

[*In the case of dual currency Notes, insert*:

(2) The payment of the Redemption Amount**[,][**and**]** the Interest Amount(s)**[,][**and**] [**the Optional Redemption Amount**] [**and the Put Amount**]** will be settled in **[***insert currency***]**.

[The conversion of the amounts payable in [*insert currency*] is effected by using the Settlement Rate on the Rate Calculation Date applicable to the Redemption Amount**[,][**and**]** the Interest Amount(s)**[,][**and**] [**the Optional Redemption Amount**] [**and the Put Amount**]**, respectively.

"Settlement Rate" means [the "[*insert first exchange rate*]" multiplied by the "[*insert second exchange rate*]"] [*insert conversion rate*] on the applicable Rate Calculation Date.

"[*insert first exchange rate***]"** means the **[***insert sponsor*]'s (a "**Fixing Sponsor**") published **[***insert relevant rate*] spot rate (a **"Spot Rate"**) (expressed a a number of [*insert currency*] per [one][●] [*insert currency*]) which appears on Reuters Screen page "[*insert page*]" at approximately [*insert time*] [*insert other time zone*]) on the applicable Rate Calculation Date.

"[*insert second exchange rate***]"** means **[***insert sponsor*]'s (a "**Fixing Sponsor**") published **[***insert relevant rate*] spot rate (a **"Spot Rate"**) (expressed a a number of [*insert currency*] per [one][●] [*insert currency*]) which appears on Reuters Screen page "[*insert page*]" at approximately [*insert time*] [*insert time zone*]) on the applicable Rate Calculation Date.

"Rate Calculation Date" means the [second] [*insert day*] Bank Working Day prior to the payment of the Redemption Amount**[,][**and**]** the Interest Amount(s)**[,][**and**] [**the Optional Redemption Amount**] [**and the Put Amount**]**, respectively, in accordance with the Business Day Convention.

["Bank Working Day" means [TARGET2][, [*insert financial centre*] [and [*insert financial centre*]].]

"**Market Disruption**" means:

(a) the failure to publish any of the Spot Rates by the relevant Fixing Sponsor, or

(b) the suspension or restriction in foreign exchange trading for at least one of the relevant currencies quoted as a part of the Settlement Rate (including options or futures contracts) or the restriction of the convertibility of the currencies quoted in such exchange rate or the effective impossibility of obtaining a quotation of such exchange rate, or

(c) any other events the commercial effects of which are similar to the events listed above

to the extent that the above-mentioned events in the opinion of the Issuer are material.

If a Market Disruption occurs on any Rate Calculation Date as specified above, such Rate Calculation Date shall be postponed to the next following Bank Working Day prior to the payment of the Redemption Amount**[**,**][**and**]** the Interest Amount(s)**[**,**][**and**] [**the Optional Redemption Amount**] [**and the Put Amount**]**, respectively.

If the Market Disruption continues after such day the last available Settlement Rate before the occurrence of the Market Disruption shall be taken for calculation of the Redemption Amount**[**,**][**and**]** the Interest Amount(s)**[**,**][**and**] [**the Optional Redemption Amount**] [**and the Put Amount**]**, respectively.

In the event that any of the Spot Rates is no longer determined and published by a Fixing Sponsor but by another person, company or institution (the "**Replacement Fixing Sponsor**"), the Issuer may determine the Redemption Amount**[**,**][**and**]** the Interest Amount(s)**[**,**][**and**] [**the Optional Redemption Amount**] [**and the Put Amount**]**, respectively, on the basis of the Settlement Rate as calculated and published by the Replacement Fixing Sponsor. In case of election of a Replacement Fixing Sponsor, each and every reference to the Fixing Sponsor, depending on the context, shall be deemed to refer to the Replacement Fixing Sponsor.

In the event that any of the Spot Rates is no longer determined and published, the Issuer may determine the Redemption Amount**[**,**][**and**]** the Interest Amount(s)**[**,**][**and**] [**the Optional Redemption Amount**] [**and the Put Amount**]**, respectively, on the basis of another Settlement Rate (the "**Replacement Exchange Rate**") as calculated and published by the relevant Fixing Sponsor or Replacement Fixing Sponsor, as the case may be. In case of election of a Replacement Exchange Rate, each and every reference to the Settlement Rate, depending on the context, shall be deemed to refer to the Replacement Exchange Rate.

Should the Issuer come to the conclusion that

(a) a replacement of any Fixing Sponsor is not available; or

(b) a replacement of the Settlement Rate is not available; or

(c) due to the occurrence of special circumstances or force majeur such as catastrophes, war, terror, insurgency, restrictions on payment transactions, entering of the currency used for the calculation of the relevant Spot Rate into the European Monetary Union and other circumstances having a comparable impact on the Settlement Rate the reliable determination of the Settlement Rate is impossible or impracticable,

the Issuer will determine the Settlement Rate in its own reasonable discretion pursuant to the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch "BGB"*).]

[The conversion of the amounts payable in **[**Euro**] [•]** is effected **[•].] [**At least **[**EUR**] [•] [**0.001**] [•]** [per Specified Denomination] [for the Aggregate Principal Amount] will be paid.**]]**

[(2)**][**(3)**]** If the due date for any payment under the Notes (the "**Payment Date**") is not a Banking Day then

[*In the case of Following Business Day Convention, insert:*

the Noteholders shall not be entitled to payment until the next following Banking Day.**]**

[*In the case of Modified Following Business Day Convention, insert:*

the Noteholders shall not be entitled to payment until the next following Banking Day unless it would thereby fall into the next calendar month in which event the payment shall be made on the immediately preceding Banking Day.**]**

[*In the case of Floating Rate Convention, insert*:

the Noteholders shall not be entitled to payment until the next following Banking Day, unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event (i) an Interest Payment Date shall be the immediately preceding Banking Day and (ii) each subsequent Interest Payment Date shall be the last Banking Day in the month, which falls **[[***insert number***]** months**][***insert other specified periods***]** after the preceding applicable Interest Payment Date.**]**

[*In the case of Preceding Business Day Convention, insert:*

the Noteholders shall be entitled to payment on the immediately preceding Banking Day.**]**

[*For any Business Day Convention, if no adjustment is effected, insert:*

the Noteholders shall not be entitled to further interest or other payments in respect of such delay.**]**

[*For any Business Day Convention, if an adjustment is effected, insert:*

In the event that the maturity of a payment is **[**brought forward**][**or**][**postponed**]** as described above, such Payment Date and the respective Interest Amount will be adjusted accordingly.**]**

"**Banking Day**" means each day (other than a Saturday or Sunday) on which the Clearing System **[***If the Specified Currency is Euro or if TARGET2 is needed for other reasons, insert*: and TARGET2**] [**is**] [**are**]** open for business **[***If the Specified Currency is not Euro or if needed for other reasons, insert*: and commercial banks and foreign exchange markets settle payments in **[***insert all relevant financial centres***]**.

[*If TARGET2 applies, insert:* "**TARGET2**" means the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer-System (TARGET2).**]**

(3) All payments shall be made to the Principal Paying Agent (as defined in § 6). The Principal Paying Agent shall pay the amounts due to the Clearing System for credit to the respective accounts of the depository banks for transfer to the Noteholders. The payment to the Clearing System shall discharge the Issuer from its obligations under the Notes in the amount of such payment.

(4) If the Issuer fails to make any payment under the Notes when due, accrual of interest on due amounts continues on the basis of the default interest rate established by law[4]. Such accrual of interest starts on the due date of that payment (including) and ends at the end of the day preceding the effective date of payment (excluding).

[*In the case of a Temporary Global Note, insert*: (5) Payments of interest on the Notes represented by a Temporary Global Note shall be made only upon delivery of the Non-U.S. Beneficial Ownership Certificates (as described in § 1) by the relevant participants to the Clearing System.**]**

§ 6

(Principal Paying Agent, Paying Agent, Calculation Agent)

(1) The Principal Paying Agent is **[**UniCredit Bank AG, Am Eisbach 4, 80538 Munich, Germany**] [**Citibank, N.A., London Branch, Citigroup Centre, Canada Square, Canary Wharf, London E14 5LB, United Kingdom**] [***insert other entity appointed as Principal Paying Agent***]** (the "**Principal Paying Agent**"). The Issuer may appoint additional paying agents (the "**Paying Agents**") and revoke such appointment. The appointment and revocation shall be published pursuant to § 10.

[Additional paying agent as of **[***insert date***]** is **[***insert entity appointed as additional paying agent***].]**

(2) The Calculation Agent is **[**UniCredit Bank AG, Am Eisbach 4, 80538 Munich, Germany**] [***insert other entity appointed as Calculation Agent***]** (the "**Calculation Agent**").

(3) Should any event occur which results in the Principal Paying Agent or Calculation Agent **[**or any additional Paying Agent**]** being unable to continue in its function as Principal Paying Agent or Calculation Agent **[**or any additional Paying Agent**]**, the Issuer is obliged to appoint another bank of international standing as Principal Paying Agent **[**or as additional Paying Agent**]** or another person or institution with the relevant expertise as Calculation Agent. Any such transfer of the functions of the Principal Paying Agent or Calculation Agent **[**or any additional Paying Agent**]** shall be notified promptly by the Issuer pursuant to § 10.

(4) In connection with the Notes, the Principal Paying Agent**[**, the Paying Agent**[**s**]]** and the Calculation Agent act solely as agents of the Issuer and do**[**es**]** not assume any obligations towards or relationship of agency or trust for or with any of the Noteholders. The Principal Paying Agent **[**and the Paying Agents**]** and the Calculation Agent shall be exempt from the restrictions of §181 German Civil Code.

(5) Determinations made by the Calculation Agent, will, in the absence of manifest error, be conclusive and binding on the Issuer and the Noteholders.

§ 7

(Taxes)

(1) All payments of principal and interest in respect of the Notes shall be made without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties or governmental fees of any nature whatsoever imposed or levied by, in or for the account of the Federal Republic of Germany or the United States of America or any jurisdiction from or through which payments on the Notes are made or any political subdivisions or any authority thereof or therein having power to tax (the "**Withholding Taxes**"), unless such withholding or deduction is required by law or pursuant to any inter-governmental agreement with the United States of America or any authority thereof. In the event that a withholding or deduction is required by law or pursuant to

---

[4] The default rate of interest pursuant to §§ 288 para 1, 247 para 1 of the German Civil Code (BGB) is five percentage points (if at least one consumer is involved) or eight percentage points (if no consumer is involved) above the basic rate of interest published by the German Central Bank (Deutsche Bundesbank) from time to time.

any inter-governmental agreement with the United States of America or any authority thereof, the Issuer shall pay such additional amounts of principal and interest as shall be necessary, in order that the net amounts received by the Noteholders, after such withholding or deduction shall equal the respective amounts of principal and interest, which would otherwise have been receivable in the absence of such withholding or deduction. But no such amounts of interest and principal shall be payable on account of any taxes, duties or governmental fees, which

(a) are payable otherwise than by deduction or withholding from payments of principal or interest, or

(b) are payable by reason of the Noteholder having, or having had, some personal or business connection with the Federal Republic of Germany and not merely by reason of the fact that payments in respect of the Notes are, or for purposes of taxation are deemed to be, derived from sources in, or are secured in the Federal Republic of Germany, or

(c) are payable by reason of a change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment of principal or interest becomes due, or is duly provided for and notice thereof is published in accordance with § 10, whichever occurs later, or

(d) are deducted or withheld by a Paying Agent from a payment if the payment could have been made by another Paying Agent without such deduction or withholding, or

(e) would not be payable if the Notes had been kept in safe custody, and the payments had been collected by a banking institution, or

(f) are deducted or withheld from a payment to an individual or a residual entity (within the meaning of the European Council Directive 2003/48/EC) if such deduction or withholding is required to be made pursuant to the European Council Directive 2003/48/EC on taxation of savings income or any law implementing or complying with, or introduced in order to conform to, such Directive or law, or

(g) would not be payable if the Noteholder makes a declaration of non-residence or other similar claim for exemption to the relevant tax authorities or complies with any reasonable certification documentation, information or other reporting requirement, or

(h) are imposed pursuant to section 1471(b) of the United States Internal Revenue Code of 1986, as amended ("**Code**"), or otherwise imposed pursuant to sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, official interpretations thereof, or any treaty or law implementing an intergovernmental approach thereto, or

(i) any combination of paragraphs (a)-(h).

(2) If, as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations prevailing in the Federal Republic of Germany or pursuant to any inter-governmental agreement with the United States of America or any authority thereof or as a result of any change in the application or official interpretation of such laws or regulations, which change becomes effective on or after the Issue Date or, if the series of Notes comprises more than one Tranche, the Issue Date of the first Tranche, Withholding Taxes are or will be leviable on payments of principal or interest in respect of the Notes and, whether by reason of the obligation to pay additional amounts of interest and principal pursuant to paragraph (1) or otherwise, such Withholding Taxes are to be borne by the Issuer **[***Insert in case of subordinated Notes (as specified in § 8):* or if the tax treatment of the Notes changes materially in any other way, such change was not reasonably foreseeable at the date of the issue and such change is in the assessment of the Issuer materially disadvantageous**]**, the Issuer may redeem all unpaid Notes in whole, but not in part, at any time on giving not less than 30 days' notice, at their [Specified Denomination] [Aggregate Principal Amount] **[***If accrued interest will be paid separately:*, together with interest accrued to (but excluding) the redemption date**]**. But no such notice of redemption shall be given earlier than 90 days prior to the earliest date, on which the Issuer would be obliged to withhold or pay Withholding Taxes, were a payment in respect of the Notes then made. **[***In the case of unsubordinated eligible Notes and in case of unsubordinated non-preferred Notes (as specified in § 8), insert:* The exercise of this call option of the Issuer is subject to restrictions of applicable laws and regulations).**] [***In the case of subordinated Notes (as specified in § 8), insert*: The

exercise of this call option of the Issuer is subject to the prior permission from the competent supervisory authority or resolution authority, to the extent required by law.**]**

(3) Any such notice shall be given in accordance with § 10. It shall be irrevocable, must specify the relevant Early Redemption Date and must set forth a statement in summary form of the facts constituting the basis for the Early Redemption.

§ 8

(Status)

[*In the case of unsubordinated **[***preferred**]** Notes insert:*

(1) The obligations under the Notes constitute direct, unconditional and unsecured obligations of the Issuer and rank, unless provided otherwise by law, at least *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer**[** that have the higher rank in insolvency proceedings of the Issuer as determined by Section 46f Subsection 5 of the German Banking Act**].]**

[*In the case of unsubordinated non-preferred Notes insert:*

(1) The obligations under the Notes constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated liabilities of the Issuer ranking *pari passu* with each other and with all other unsubordinated and unsecured liabilities of the Issuer within the meaning of Section 46f Subsection 6 Sentence 1 of the German Banking Act.

As unsubordinated non-preferred obligations of the Issuer that have the lower rank as determined by Section 46f Subsection 5 of the German Banking Act, claims on the principal amount of the Notes rank subordinated to other unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer if and to the extent that such unsubordinated and unsecured obligations enjoy preferred treatments by law within the meaning of Section 46f Subsection 5 of the German Banking Act in insolvency proceedings or in case of an imposition of resolution measures with regard to the Issuer, but in each case rank senior to any subordinated debt of the Issuer.**]**

[*In the case of unsubordinated eligible Notes and in the case of unsubordinated non-preferred Notes insert:*

(2) The Notes shall qualify as instruments that qualify as eligible liabilities pursuant to the minimum requirement of own funds and eligible liabilities (MREL).

(3) Offsetting with and against claims arising from the Notes is excluded.

(4) For the claims resulting from the Notes no collaterals or guarantees are provided; such collaterals or guarantees will also not be made at any later time.

(5) No subsequent agreement may limit the unsubordinated non-preferred ranking pursuant to the provisions set out in thies § 8 (1) or shorten the term of the Notes as set out in § 3 or any applicable notice period.**]**

[*In the case of subordinated Notes insert:*

(1) The Notes are intended to qualify as Tier 2 capital (*Ergänzungskapital*) of the Issuer. The obligations under the Notes are direct, unconditional and constitute subordinated obligations of the Issuer, which rank *pari passu* among themselves and with all other subordinated Notes of the Issuer, except as otherwise provided by applicable law or the

terms of any such other obligations. In the event of the dissolution, liquidation or insolvency of the Issuer or a composition or other proceedings for the avoidance of an insolvency against the Issuer, the claims under the Notes will be fully subordinated to the claims of other unsubordinated creditors of the Issuer so that no amount shall be payable on the Notes, until the claims of such other unsubordinated creditors against the Issuer have been satisfied in full. No claims arising under the Notes may be set off against any claims of the Issuer. No security or guarantee will be provided for the claims under the Notes; any security or guarantee provided by the Issuer at any time, whether in the past or in the future, in connection with other claims shall not secure claims under the Notes.

(2) No subsequent agreement may limit the subordination pursuant to the provisions set out in § 8 (1) or shorten the maturity specified in § 3. If the Notes are redeemed before the Maturity Date other than in the circumstances described in this § 8 or in § 7 (2) or in § 3 **[**2**][**and**][**3**]** or repurchased, then the amounts redeemed or paid must be returned to the Issuer irrespective of any agreement to the contrary, unless the competent supervisory authority or resolution authority (to the extent required by law) has given its consent to such early redemption or repurchase.**]**

§ 9

(Substitution of the Issuer)

(1) The Issuer may without the consent of the Noteholders, if no payment of principal or interest on any of the Notes is in default, at any time substitute the Issuer for any Affiliated Company of the Issuer as principal debtor in respect of all obligations of the Issuer under the Notes (the "**New Issuer**"), provided that

(a) the New Issuer assumes all obligations of the Issuer in respect of the Notes;

(b) the Issuer and the New Issuer have obtained all necessary authorizations and may transfer to the Principal Paying Agent in the currency required hereunder and without being obligated to deduct or withhold taxes or other duties of whatever nature levied by the country, in which the New Issuer or the Issuer has its domicile or tax residence, all amounts required for the fulfilment of the payment obligations arising under the Notes;

(c) the New Issuer has agreed to indemnify and hold harmless each Noteholder against any tax, duty or other governmental charge imposed on such Noteholder in respect of such substitution; **[**and**]**

(d) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees proper payment of the amounts due under these Terms and Conditions and the text of this guarantee will be published in accordance with § 10**[**; and**][.]**

[*In the case of unsubordinated eligible Notes and in the case of unsubordinated, non-preferred Notes insert*:

(e) (i) the proceeds are immediately available to the Issuer, without limitation and in a form that satisfies the requirements of eligibility for the minimum requirement for own funds and eligible liabilities, (ii) the liabilities assumed by the New Issuer continue to be eligible, (iii) each Holder is treated as if the Substitution of the Issuer had not taken place and (iv) the competent supervisory authority or resolution authority has granted its prior consent (to the extent required by law).**]**

[*In the case of subordinated Notes insert:*

(e) (i) the New Issuer is an entity which is part of the consolidation (relating to the Issuer) pursuant to Article 63 (n) sub-paragraph (i) in connection with Part 1 Title II Chapter 2 of the regulation of the European Parliament and of the Council on the prudential requirements for credit institutions and investment firms dated 26 June 2013 and published in the Official Journal of the European Union on 27 June 2013, as amended or replaced from time to time (the "**CRR**"), (ii) the proceeds are immediately available to the Issuer, without limitation and in a form that satisfies the requirements of the CRR,

(iii) the liabilities assumed by the New Issuer are subordinated on terms that are identical with the subordination provisions of the liabilities assumed, (iv) the New Issuer invests the amount of the Notes with the Issuer on terms that match those of the Notes and (v) the Issuer guarantees the New Issuer's liabilities under the Notes on a subordinated basis pursuant to § 8 of these Terms and Conditions and provided that the recognition of the paid-in capital concerning the Notes as Tier 2 Capital continues to be ensured.**]**

For purposes of this § 9 (1) "**Affiliated Company**" means an Affiliated Company within the meaning of Section 15 of the Stock Corporation Act.

(2) Any such substitution shall be notified in accordance with § 10.

(3) In the event of any such substitution, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall from then on be deemed to refer to the New Issuer. Furthermore, any reference to the country, in which the Issuer is domiciled or resident for taxation purposes shall from then on be deemed to refer to the country of domicile or residence for taxation purposes of the New Issuer.

§ 10

(Notices)

[*In the case of Notes which are listed on a Stock Exchange insert:*

(1) *Publication.*

[*If notices may not be given by means of electronic publication on the website of the relevant stock exchange, insert*:

All notices concerning the Notes shall be published in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*) **[**and**]**

[*If the publication is legally required to be made additionally in a newspaper authorised by the Stock Exchanges in Germany, insert*:, to the extent legally required in one newspaper authorised by the Stock Exchanges in Germany (*Börsenpflichtblatt*). This newspaper is expected to be **[***insert newspaper authorised by the Stock Exchange***].] [**If publication in this newspaper is no longer possible, the notices shall be published in another newspaper authorised by the Stock Exchanges in Germany (*Börsenpflichtblatt*).**]**

Any notice will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication (or, if published more than once, on the third day following the date of the first of such publications).**]**

[*If notices may be given by means of electronic publication on the website of the relevant Stock Exchange, insert*:

All notices concerning the Notes will be made **[**additionally**]** by means of electronic publication on the internet website of the **[***insert relevant stock exchange***]** (www.**[***insert internet address***]**). Any notice will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication (or, if published more than once, on the third day following the date of the first of such publications).**]]**

[(2)**]** *Notification to Clearing System.*

[*In the case of Notes which are unlisted, insert*:

The Issuer shall deliver all notices concerning the Notes to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Noteholders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Noteholders on the fourth **[**TARGET2**] [**London**] [***insert other financial centre***]** Banking Day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.**]**

[*In the case of Notes which are listed on a stock exchange, insert*:

The Issuer may, in lieu of publication in the newspapers set forth in subparagraph (1) above, deliver the relevant notice to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Noteholders, provided that, the rules of the Stock Exchange on which Notes are listed permit such form of notice. Any such notice shall be deemed to have been given to the Noteholders on the fourth **[**TARGET2**] [**London**] [***insert other financial centre***]** Banking Day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.**]**

[*In the case of a TARGET2 Banking Day, insert:* "**TARGET2 Banking Day**" means a day (other than a Saturday or Sunday) on which TARGET2 is operational.**]**

[*In the case of a non-TARGET2 Banking Day, insert:* "**[London] [***insert other financial centre***] Banking Day**" means a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in **[**London**] [***insert other financial centre***]].]**

§ 11

(Repurchase)

[*In the case of unsubordinated Notes, insert:*

The Issuer shall be entitled at any time **[***in the case of unsubordinated eligible and in case of unsubordinated, non-preferred Notes insert:* (subject to restrictions in accordance with applicable laws and regulations)**]** to purchase Notes in the market or otherwise and at any price. Notes repurchased by the Issuer may, at the Issuer's discretion, be held, resold or forwarded to the Principal Paying Agent for cancellation.**]**

[*In the case of subordinated Notes, insert:*

Subject to § 8 and only if and to the extent that the repurchase is not prohibited by applicable capital regulations, the Issuer may (with the prior consent of the competent supervisory authority or resolution authority, if required) at any time to purchase Notes in the market or otherwise and at any price. All Notes redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.**]**

§ 12

(Presentation Period)

The presentation period provided in § 801 paragraph (1) sentence 1 of the German Civil Code (*BGB*) is reduced to ten years for the Notes.

§ 13

(Partial Invalidity)

Should any provision of these Terms and Conditions of the Notes be or become invalid or unenforceable in whole or in part, the remaining provisions are not affected thereby. Any gap arising as a result of invalidity or unenforceability of these Terms and Conditions of the Notes is to be filled with a provision that corresponds to the meaning and intent of these Terms and Conditions of the Notes and is in the interest of the parties.

§ 14

(Applicable Law, Place of Performance, Place of Jurisdiction[, Language])

(1) The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Issuer and the Noteholders shall be governed by the laws of the Federal Republic of Germany.

(2) Place of performance is Munich.

(3) To the extent permitted by law, all legal disputes arising from or in connection with the matters governed by the terms and conditions of these Notes shall be brought before the court in Munich.

[*Insert only, if Terms and Conditions are not exclusively written in the English language:*

(4) **[***If a non-binding English language translation will be provided, insert:* These Terms and Conditions are written in the German language. An English language translation is attached. The German text shall be controlling and binding. The English language translation is provided for convenience only.**]**

[*If a non-binding German language translation will be provided, insert:* These Terms and Conditions are written in the English language. A German language translation is attached. The English text shall be controlling and binding. The German language translation is provided for convenience only.**]]**

[*If the Terms and Conditions may be amended, insert:*

§ 15

(Amendments to the Terms and Conditions)

(1) §§ 5 et seq. of the German Bond Act (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen* ("**SchVG**")), shall be applicable in relation to the Notes. Thus, the Issuer may amend these Terms and Conditions with consent by majority resolution of the Noteholders **[***Insert in case of subordinated Notes:*, subject to compliance with the regulatory requirements for the recognition of the Notes as Tier 2 Capital**]**.

(2) The Noteholders may in particular agree by majority resolution to the following:

(i) a change of the due date for payment of interest, the reduction or the cancellation of interest;

(ii) a change of the due date for payment of principal;

(iii) a reduction of principal;

(iv) a subordination of claims arising from the Notes in insolvency proceedings of the Issuer;

(v) a conversion of the Notes into, or the exchange of the Notes for, shares, other securities or obligations;

(vi) an exchange or release of security;

(vii) a change of the currency of the Notes;

(viii) a waiver or restriction of Noteholders' termination rights under the Notes;

(ix) an amendment or a rescission of ancillary provisions of the Notes; and

(x) an appointment or a removal of a common representative for the Noteholders.

No obligation to make any payment or to render any other performance shall be imposed on any Noteholder by majority resolution.

(3) Pursuant to § 18 SchVG, Noteholders shall pass resolutions by vote taken **[**without a physical meeting**][**in a physical meeting**]**.

A meeting of Noteholders will be called for by the Issuer or the Common Representative (as defined in paragraph (8) below). Pursuant to § 9 (1) sent. (1) SchVG in connection with § 18

SchVG, a meeting of Noteholders must be called if Noteholders holding Notes amounting to 5 per cent. of the outstanding principal amount of the Notes request so, in writing, with reference to one of the reasons set out in § 9 (1) sent. (1) SchVG.

(4) Except as provided in the following sentence and provided that the requisite quorum is present, a resolution of the Noteholders will be passed by simple majority of the rights to vote participating in the vote.

In the cases of this § 15 (2) items (i) through (x), in order to be passed, resolutions require a majority of not less than 75 per cent. of the rights to vote participating in the vote.

(5) Each Noteholder participating in any vote shall cast votes in accordance with the principal amount or the notional fraction of its entitlement to the outstanding Notes. As long as the entitlement to the Notes lies with, or the Notes are held for the account of, the Issuer or any of its affiliates (§ 271 (2) of the German Commercial Code (*Handelsgesetzbuch*)), the right to vote in respect of such Notes shall be suspended. The Issuer may not transfer Notes, of which the voting rights are so suspended, to another person for the purpose of exercising such voting rights in the place of the Issuer; this shall also apply to any affiliate of the Issuer. No person shall be permitted to exercise such voting right for the purpose stipulated in sent. (3), first half sentence, herein above.

(6) Binding Effect: Majority resolutions shall be binding on all Noteholders. Resolutions which do not provide for identical conditions for all Noteholders are void, unless Noteholders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously.

(7) Noteholders must demonstrate their eligibility to participate in the vote at the time of voting by means of a special confirmation of the Custodian (as defined below) and by submission of a blocking instruction by the Custodian for the benefit of the Principal Paying Agent for the voting period.

The statement issued by the Custodian must

(i) indicate the full name and address of the Noteholder

(ii) specify the aggregate principal amount of Notes credited to such securities account on the date of such statement, and

(iii) confirm that the Custodian has given a written notice to the Clearing System and the Principal Paying Agent containing the information pursuant to (i) and (ii) as well as confirmations by the Clearing System.

"**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Noteholder maintains a securities account in respect of the Notes including the Clearing System.

(8) The Noteholders may by majority resolution appoint a common representative (the "**Common Representative**") to exercise the Noteholders' rights on behalf of each Noteholder. Any natural person having legal capacity or any qualified legal person may act as Common Representative. Any person who:

(i) is a member of the management board, the supervisory board, the board of directors or any similar body, or an officer or employee, of the Issuer or any of its affiliates;

(ii) holds an interest of at least 20 per cent. in the share capital of the Issuer or of any of its affiliates;

(iii) is a financial creditor of the Issuer or any of its affiliates, holding a claim in the amount of at least 20 per cent. of the outstanding Notes, or is a member of a corporate body, an officer or other employee of such financial creditor; or

(iv) is subject to the control of any of the persons set forth in numbers (i) to (iii) above by reason of a special personal relationship with such person

must disclose the relevant circumstances to the Noteholders prior to being appointed as a Common Representative. If any such circumstances arise after the appointment of a Common

Representative, the Common Representative shall inform the Noteholders promptly in appropriate form and manner.

(9) The Common Representative shall have the duties and powers provided by law or granted by majority resolution of the Noteholders. The Common Representative shall comply with the instructions of the Noteholders. To the extent that the Common Representative has been authorised to assert certain rights of the Noteholders, the Noteholders shall not be entitled to assert such rights themselves, unless explicitly provided for in the relevant majority resolution. The Common Representative shall provide reports to the Noteholders on its activities.

(10) The Common Representative shall be liable for the performance of its duties towards the Noteholders who shall be joint and several creditors (*Gesamtgläubiger*); in the performance of its duties it shall act with the diligence and care of a prudent business manager. **[***If the liability of the Common Representative may be limited by resolution of the Noteholders, insert:* The liability of the Common Representative may be limited by a resolution passed by the Noteholders.**][***If the liability of the Common Representative may be limited to a fixed amount, insert:* The liability of the Common Representative may be limited to **[[***insert amount***]** times its annual remuneration**] [***insert amount***].]** The Noteholders shall decide upon the assertion of claims for compensation of the Noteholders against the Common Representative.

(11) The Common Representative may be removed from office at any time by the Noteholders without specifying any reasons. The Common Representative may request all information required for the performance of the duties entrusted to it from the Issuer. The Issuer shall bear the costs and expenses arising from the appointment of a Common Representative, including reasonable remuneration of the Common Representative.

(12) Substitution. The provisions of this § 15 do not apply to a substitution of the Issuer pursuant to § 9. In the event of such substitution, they do however apply to a guarantee to be given pursuant to § 9 (1) lit. (d).**]**

Form of Final Terms

FORM OF FINAL TERMS

Terms used in the final terms below (the "**Final Terms**") shall be deemed to be defined as such for the purposes of the **[**Terms and Conditions of the Notes set forth in the Base Prospectus (and the Supplements thereto, if any)**] [**applicable Terms and Conditions of the Notes set out on pages 43 to 125 and on pages 126 to 202 of the base prospectus for the issuance of notes dated 17 May 2013 in respect of the Programme, as incorporated by reference in the Base Prospectus**] [**applicable Terms and Conditions of the Notes set out on pages 45 to 131 and on pages 132 to 212 of the base prospectus for the issuance of notes dated 5 May 2014 in respect of the Programme, as incorporated by reference in the Base Prospectus**] [**applicable Terms and Conditions of the Notes set out on pages 58 to 146 and on pages 147 to 227 of the base prospectus for the issuance of notes dated 6 May 2015 in respect of the Programme, as incorporated by reference in the Base Prospectus**] [**applicable Terms and Conditions of the Notes set out on pages 49-147 and on pages 148-228 of the base prospectus for the issuance of notes dated 28 April 2016 in respect of the Programme, as incorporated by reference in the Base Prospectus**] [**applicable Terms and Conditions of the Notes set out on pages 62-150 and on pages 151-231 of the base prospectus for the issuance of notes dated 26 April 2017 in respect of the Programme, as incorporated by reference in the Base Prospectus**] [**applicable Terms and Conditions of the Notes set out on pages 64-160 and on pages 161-249 of the base prospectus for the issuance of notes dated 26 April 2018 in respect of the Programme, as incorporated by reference in the Base Prospectus**]** (the "**Terms and Conditions**").

[PROHIBITION OF SALES TO EEA RETAIL INVESTORS – The Notes are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the European Economic Area ("**EEA**"). For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of Directive 2014/65/EU (as amended, "**MiFID II**"); (ii) a customer within the meaning of Directive 2016/97/EU (as amended, the "**Insurance Distribution Directive**"), where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II. Consequently no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 (as amended, the "**PRIIPs Regulation**") for offering or selling the Notes or otherwise making them available to retail investors in the EEA has been prepared and therefore offering or selling the Notes or otherwise making them available to any retail investor in the EEA may be unlawful under the PRIIPS Regulation.**]**

[MiFID II PRODUCT GOVERNANCE / [PROFESSIONAL INVESTORS AND ELIGIBLE COUNTERPARTIES ONLY TARGET MARKET] [RETAIL INVESTORS TARGET MARKET] – Solely for the purposes of **[**the/each**]** manufacturer's product approval process, the target market assessment in respect of the Notes has led to the conclusion that: (i) the target market for the Notes is eligible counterparties**[,] [**and**]** professional clients **[**and retail clients**]**, each as defined in Directive 2014/65/EU (as amended, "**MiFID II**"); and (ii) all channels for distribution of the Notes are appropriate **[**including investment advice, portfolio management, non-advised sales and pure execution services**]**. **[**Consider any negative target market.**]** Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a "**distributor**") should take into consideration the manufacturer**[**'s/s'**]** target market assessment; however, a distributor subject to MiFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the manufacturer**[**'s/s'**]** target market assessment) and determining appropriate distribution channels**[**, subject to the distributor's suitability and appropriateness obligations under MiFID II, as applicable**].[**Insert further details on target market, client categories etc.**]**

The Final Terms are divided into a "Part I" and a "Part II".

In Part I of the Final Terms, the Terms and Conditions will be completed and specified by the information contained in Part I as follows:

(a) In the case of "Type A" Final Terms, the following applies:

The completed and specified provisions of the relevant Option I, II, III or IV of the Terms and Conditions represents the conditions applicable to the relevant Series of Notes (the "**Conditions**").

(b) In the case of "Type B" Final Terms, the following applies:

The relevant Option I, II, III or IV of the Terms and Conditions, completed and specified by, and to be read together with, Part I of these Final Terms represents the conditions applicable to the relevant Series of Notes (the "**Conditions**").

Part I of the Final Terms is to be read in conjunction with the relevant set of Terms and Conditions that apply to Fixed Rate Notes, Floating Rate Notes, Zero Coupon Notes or Inflation Linked Notes set forth in the Prospectus as Option I, Option II, Option III and Option IV. Capitalised terms shall have the meanings specified in the Terms and Conditions.

All references in Part I of the Final Terms to numbered paragraphs and subparagraphs are to paragraphs and subparagraphs of the Terms and Conditions.

The placeholders in the provisions of the Terms and Conditions which are applicable to the Notes shall be deemed to be completed by the information contained in the Final Terms as if such information was inserted in the placeholder of such provisions. All provisions in the Terms and Conditions which are not selected and not completed by the information contained in the Final Terms shall be deemed to be deleted from the terms and conditions applicable to the Notes.

Part II of the Final Terms contains all other conditions which shall not be inserted in the Terms and Conditions and which apply to all Notes.

Final Terms

dated **[●]**

UniCredit Bank AG

Issue of **[***Title of the Notes***]**
(the "**Notes**")

Issue Price: **[●]** per cent. **[***insert information with regard to accrued interest in case of an increase of Notes***]**

Series number **[●]**

Tranche number **[●]**

[(to be consolidated and form a single series with and increase the aggregate principal amount of the [Title of relevant Series of Notes] issued on [●])**]**

under the

EUR 50.000.000.000

Debt Issuance Programme of
UniCredit Bank AG

*This document constitutes the Final Terms for the Notes described herein for the purposes of Article 5 para. 4 of the Directive 2003/71/EC (the "**Prospectus Directive**"), as amended or superseded, in connection with Section 6 para. 3 of the German Securities Prospectus Act, (Wertpapierprospektgesetz, the "**WpPG**"), as amended, in connection with the Commission Regulation (EC) No 809/2004, as amended. In order to get full information, the Final Terms are to be read together with the information contained in (a) the base prospectus dated 26 April 2019 (the "**Base Prospectus**"), (b) any supplements to the Base Prospectus according to Section 16 of the German Securities Prospectus Act (the "**Supplements**"), (c) the registration document of the Issuer dated 17 April 2019 (the "**Registration Document**") which has been incorporated by reference into the Base Prospectus and (d) any supplements to the registration document of the Issuer dated 17 April 2019 which have been incorporated by reference into the Base Prospectus.*

The aforementioned documents are available on the website [Insert website].

[*A summary of the overall parameters of the individual issue of Notes is annexed to these Final Terms.****]***[1]

[*These Final Terms are to be read together with the Base Prospectus and the Terms and Conditions of the Notes in the base prospectus for the issuance of notes dated 17 May 2013 in respect of the Programme, as incorporated by reference in the Base Prospectus.****]***[2]

[*These Final Terms are to be read together with the Base Prospectus and the Terms and Conditions of the Notes in the base prospectus for the issuance of notes dated 5 May 2014 in respect of the Programme, as incorporated by reference in the Base Prospectus.****]***[3]

---

[1] Insert in the case of Notes with a denomination per unit of less than EUR 100,000.

[2] Insert in the case of an increase of an issue of Notes which were issued under the base prospectus for the issuance of notes dated 17 May 2013.

[3] Insert in the case of an increase of an issue of Notes which were issued under the base prospectus for the issuance of notes dated 5 May 2014.

[These Final Terms are to be read together with the Base Prospectus and the Terms and Conditions of the Notes in the base prospectus for the issuance of notes dated 6 May 2015 in respect of the Programme, as incorporated by reference in the Base Prospectus.][4]

[These Final Terms are to be read together with the Base Prospectus and the Terms and Conditions of the Notes in the base prospectus for the issuance of notes dated 28 April 2016 in respect of the Programme, as incorporated by reference in the Base Prospectus.][5]

[These Final Terms are to be read together with the Base Prospectus and the Terms and Conditions of the Notes in the base prospectus for the issuance of notes dated 26 April 2017 in respect of the Programme, as incorporated by reference in the Base Prospectus.][6]

[These Final Terms are to be read together with the Base Prospectus and the Terms and Conditions of the Notes in the base prospectus for the issuance of notes dated 26 April 2018 in respect of the Programme, as incorporated by reference in the Base Prospectus.][7]

Part I

[[In the case the options applicable to the relevant Notes are to be determined by replicating the relevant provisions set forth in the Prospectus as Option I to Option IV including certain further options contained therein, respectively, and completing the relevant placeholders ("Type A" Final Terms), the following paragraphs shall be applicable.]

[The applicable and legally binding Conditions are as set out below in the English language version. **[**A non-binding German language translation thereof will be provided together with the English language version.**]]**

[The applicable and legally binding Conditions are set out in the German language version. **[**A non-binding English language translation thereof will be provided together with the German language version.**]]**

[In the case of Fixed Rate Notes replicate the relevant provisions of Option I including relevant further options contained therein, and complete relevant placeholders]

[In the case of Floating Rate Notes replicate the relevant provisions of Option II including relevant further options contained therein, and complete relevant placeholders]

[In the case of Zero Coupon Notes replicate the relevant provisions of Option III including relevant further options contained therein, and complete relevant placeholders]

[In the case of Inflation Linked Notes replicate the relevant provisions of Option IV including relevant further options contained therein, and complete relevant placeholders]

[In the case of an increase of an issue of Notes which were issued under the base prospectus for the issuance of notes dated 17 May 2013, insert relevant Terms and Conditions as incorporated by reference in the Base Prospectus and complete relevant placeholders]]

[In the case of an increase of an issue of Notes which were issued under the base prospectus for the issuance of notes dated 5 May 2014, insert relevant Terms and Conditions as incorporated by reference in the Base Prospectus and complete relevant placeholders]]

[In the case of an increase of an issue of Notes which were issued under the base prospectus for the issuance of notes dated 6 May 2015, insert relevant Terms and Conditions as incorporated by reference in the Base Prospectus and complete relevant placeholders]]

---

[4] Insert in the case of an increase of an issue of Notes which were issued under the base prospectus for the issuance of notes dated 6 May 2015.

[5] Insert in the case of an increase of an issue of Notes which were issued under the base prospectus for the issuance of notes dated 28 April 2016.

[6] Insert in the case of an increase of an issue of Notes which were issued under the base prospectus for the issuance of notes dated 26 April 2017.

[7] Insert in the case of an increase of an issue of Notes which were issued under the base prospectus for the issuance of notes dated 26 April 2018.

[In the case of an increase of an issue of Notes which were issued under the base prospectus for the issuance of notes dated 28 April 2016, insert relevant Terms and Conditions as incorporated by reference in the Base Prospectus and complete relevant placeholders]]

[In the case of an increase of an issue of Notes which were issued under the base prospectus for the issuance of notes dated 26 April 2017, insert relevant Terms and Conditions as incorporated by reference in the Base Prospectus and complete relevant placeholders]]

[In the case of an increase of an issue of Notes which were issued under the base prospectus for the issuance of notes dated 26 April 2018, insert relevant Terms and Conditions as incorporated by reference in the Base Prospectus and complete relevant placeholders]]

[In the case of "Type B" Final Terms, the following table shall be completed in accordance with the specifications of the relevant issue of [Fixed Rate Notes] [Floating Rate Notes] [Zero Coupon Notes] [Inflation Linked Notes]:

§ 1
Series, Form of Notes, Issuance of Additional Notes[, Definitions]

Issue Date:	**[***insert Issue Date***]**
Specified Currency:	**[**Euro ("**EUR**")**] [***insert Specified Currency***]**
Aggregate Principal Amount:	
(i) Series:	[Up to] [*insert Aggregate Principal Amount of Series*]
(ii) Tranche:	[*insert Aggregate Principal Amount of Tranche*]
Specified Denomination:	**[***insert Specified Denomination***]**

Form of Notes:

- ☐ Temporary Global Note – Exchange (TEFRA D)
- ☐ Permanent Global Note (TEFRA C)
- ☐ Permanent Global Note (neither TEFRA D nor TEFRA C Rules)

Clearing System:

- ☐ Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main
  Mergenthalerallee 61
  65760 Eschborn
- ☐ Clearstream Banking, S.A., Luxembourg
  42 Avenue JF Kennedy
  L-1855 Luxembourg
- ☐ Euroclear Bank SA/NV
  Boulevard du Roi Albert II
  B-1210 Brussels
- ☐ Other: **[***insert different Clearing System***]**

Classical Global Note or New Global Note:

☐ Classical Global Note

☐ Intended to be held in a manner which would allow ECB eligibility

☐ New Global Note

Intended to be held in a manner which would allow ECB eligibility:	**[***Yes. Note the designation "yes" simply means that the Notes are intended upon issue to be deposited with one of the international central securities depositaries (ICSDs) as common safekeeper and does not necessarily mean that the Notes will be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra-day credit operations by the Eurosystem either upon issue or at any or all times during their life. Such recognition will depend upon the ECB being satisfied that Eurosystem eligibility criteria have been met.***]** **[***No. Whilst the designation is specified as "no" at the date of these Final Terms, should the Eurosystem eligibility criteria be amended in the future such that the Notes are capable of meeting them the Notes may then be deposited with one of the international central securities depositaries (ICSDs) as common safekeeper. Note that this does not necessarily mean that the Notes will then be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra day credit operations by the Eurosystem at any time during their life. Such recognition will depend upon the ECB being satisfied that Eurosystem eligibility criteria have been met.*]

[Definitions:[8]

Banking Day:	**[**TARGET2**] [***insert all relevant financial centres***]**
Index Valuation Date 1:	**[***insert Index Valuation Date 1***]**
Index Valuation Date 2:	**[***insert Index Valuation Date 2***]**
Index Valuation Date **[●]**[9]:	**[***insert Index Valuation Date* **[●]**
Maturity Date:	**[***insert maturity date***]** **[**the Interest Payment Date (as defined below) falling in **[***insert month***]** of **[***insert year***]]**

§ 2
Interest

☐ **Option I: Fixed Rate Notes**

[8] Include in the case of Inflation Linked Notes only.

[9] Repeat item as often as required.

[Interest Commencement Date:	**[***insert Interest Commencement Date***]**
Step-up or Step-down Notes:	**[**Yes**] [**No**]**
[Interest Rate:	**[***insert percentage***]** per cent. *per annum.*
Interest Payment Date(s):	**[***insert Interest Payment Date(s)***] [**of each year**]]**[10]

[Interest Payment Dates and relating Interest Rate:	**Interest Payment Dates**	**relating Interest Rate**
	[*insert Interest Payment Dates***]**	**[***insert relating Interest Rate***]]**[11]

First Interest Payment Date	**[***insert First Interest Payment Date***]**
Initial Broken Amount (per Specified Denomination) (in the case of a first [short][long] coupon):	**[***insert Initial Broken Amount***] [**Not applicable**]**
Initial Broken Amount (per Aggregate Principal Amount of [Series][Tranche]) (in the case of a first [short][long] coupon):	[*insert Initial Broken Amount*] [Not applicable]
Final Broken Amount (per Specified Denomination) (in the case of a last [short][long] coupon):	**[***insert Final Broken Amount***] [**Not applicable**]**
Final Broken Amount (per Aggregate Principal Amount of [Series][Tranche]) (in the case of a last [short][long] coupon):	[*insert Final Broken Amount*] [Not applicable]
Coupon-Reset	**[**Yes**] [**No**]**
[Fixed interest rate:	**[***insert percentage***]** per cent. *per annum.*
Swap-Rate:	**[***insert relevant number of years***]** year **[***insert swap rate***] [**Constant Maturity Swap swap rate**]**
Reset fixed interest rate:	**[***insert percentage***]** per cent.
Interest Payment Date(s):	**[***insert Interest Payment Date(s)***] [**of each year**]**
Screen page:	Reuters screen page **[**ICESWAP1 or any successor screen page**] [**ICESWAP2 or any successor screen page**] [***insert other screen page***]**
Number of quotations from Reference Banks:	**[***insert number of quotations***]**
Observation Time:	**[***insert Observation Time***]]]**
Swap-Rate applicable following a Discontinuation Event:	**[**Swap-Rate applicable to preceding Interest Period**] [**offered quotation or arithmetic mean of the offered quotations**] [***insert Swap-Rate***]**

☐ **Option II: Floating Rate Notes**

[Interest Commencement Date:	**[***insert Interest Commencement Date***]**
Fixed to Floating Rate Notes:	**[**Yes**] [**No**]**

[10] Only applicable for Notes other than Step-up or Step-down Notes.

[11] Only applicable for Step-up or Step-down Notes.

[Specified Interest Payment Date(s) during the Fixed Interest Term:	**[***insert specified Interest Payment Date(s)***] [**of each year**]]**[12]
☐ specified Interest Payment Date(s):	**[***insert specified Interest Payment Date(s)***] [**of each year**]**
☐ specified Interest Period(s):	**[***insert number***] [**weeks**] [**months**]**
[First Interest Payment Date:	**[***insert first Interest Payment Date***]]**[13]
[First Interest Payment Date falling into the Floating Interest Term:	**[***insert first Interest Payment Date falling into the Floating Interest Term***]]**[14]
[Interest rate for the Fixed Interest Term:	**[***insert percentage***]** per cent. *per annum*
Initial Broken Amount (per Specified Denomination):	**[***insert Initial Broken Amount***][**Not applicable**]]**[15]
Initial Broken Amount (per Aggregate Principal Amount of [Series][Tranche]):	[*insert Initial Broken Amount*][Not applicable]][16]
☐ Screen Rate Determination:	
☐ Floating Rate Notes where interest is linked to the **[**Euro Interbank Offered Rate (Euribor)®**] [**London Interbank Offered Rate (Libor)**] [**SONIA®**] [**SOFR®**][**€STR®**]**	
☐ Euribor (Brussels time / TARGET2 Banking Day / Interbank market in the Euro-Zone)	**[***insert term(s)***][●]**
Screen page:	Reuters screen page EURIBOR01 or any successor screen page
☐ Libor (London time / London Banking Day / principal London office / London Interbank market)	**[***US-Dollar***][***insert other currency***] [***insert term(s)***] [●]**
Screen page:	Reuters screen page LIBOR01 or any successor screen page
Specified Currency Financial Centre:	**[***insert relevant financial centre***]**
☐ SONIA (London time / London Banking Day)	

12 Only applicable for Fixed to Floating Rate Notes.

13 Insert only in the case of a first long/short coupon.

14 Only applicable for Fixed to Floating Rate Notes.

15 Only applicable for Fixed to Floating Rate Notes.

16 Only applicable for Fixed to Floating Rate Notes.

	Screen page:	**[●]**
	Calculation by:	**[**Calculation Agent**] [●]**
	Number of London Banking Days "p"	
☐	SOFR (New York time / US Government Securities Banking Day)	
	Screen page:	**[●]**
	Calculation by:	**[**Calculation Agent**] [●]**
	Number of US Government Securities Banking Days "p"	
☐	€STR (Brussels time / TARGET2 Banking Day)	
	Screen page:	**[●]**
	Calculation by:	**[**Calculation Agent**] [●]**
	Number of TARGET2 Banking Days "p"	**[●]**
	Interest Rate applicable following a Discontinuation Event:	**[**Interest Rate applicable to preceding Interest Period**] [**offered quotation or arithmetic mean of the offered quotations**] [***insert Interest Rate***]**
	Interpolation:	**[**Yes**] [**No**]** [with regard to the **[**short**][**long**]** first coupon] [with regard to the last short coupon]
		[Linear interpolation between the **[***insert number***]** month **[**Euribor**] [[**US-Dollar**] [***insert other currency***]** Libor**]** offered rate and the **[***insert number***]** month **[**Euribor**] [[**US-Dollar**] [***insert other currency***]** Libor**]** offered rate which appears on the Screen Page as of 11:00 a.m., **[***If the Reference Rate is Euribor, insert*: Brussels**] [***If the Reference Rate is Libor, insert*: London**]** time.**]**
☐	Floating Rate Notes where interest is linked to a Constant Maturity Swap Rate:	
	Number of years:	**[**insert number of years**]**
	Screen page:	Reuters screen page **[**ICESWAP1 or any successor screen page**] [**ICESWAP2 or any successor screen page**]**
	Number of quotations from Reference Banks:	**[***insert number of quotations***]**
	Reference Rate Time:	**[***insert Reference Rate Time***]**
	Interest Rate applicable following a Discontinuation Event:	**[**Interest Rate applicable to the preceding Interest Period**] [**offered quotation or arithmetic mean of the offered quotation**] [***insert Interest Rate***]**

Factor: **[***insert factor***] [**Not applicable**]**

Margin: **[[***insert margin***]** per cent. *per annum***] [**Not applicable**]**

☐ plus

☐ minus

Interest Determination Date: **[**second**] [***other number of days***] [**TARGET2**] [**London**] [***other financial centre (specify)***]** Banking Day [prior to the] **[**commencement**][**expiry**]** of the relevant Interest Period.

☐ ISDA Determination:

Floating Rate Option: **[***insert Floating Rate Option***]**

Designated Maturity: **[***insert period from/to***]**

Reset Date: **[***insert Reset Date***] [**Not applicable**]**

Factor: **[***insert factor***] [**Not applicable**]**

Margin: **[[***insert margin***]** per cent. *per annum***] [**Not applicable**]**

☐ plus

☐ minus

[Minimum**] [**and**] [**Maximum**]** Interest Rate:

☐ Minimum Interest Rate: **[[***insert percentage***]** per cent. *per annum***]**

☐ Maximum Interest Rate: **[[***insert percentage***]** per cent. *per annum***]]**

☐ **Option IV: Inflation Linked Notes**

[Interest Commencement Date: **[***insert Interest Commencement Date***]**

Interest Payment Dates: **[***insert Interest Payment Dates***]**

Interest Periods: **[***insert Interest Payment Periods***]**

Initial fixed interest period(s): **[**Yes**] [**No**]**

[Fixed Interest Periods: **[***insert Fixed Interest Periods***]**

Interest rate applicable during the Fixed Interest Term: **[***insert percentage***]** per cent. *per annum*

Initial Broken Amount: **[***insert Initial Broken Amount***][**Not applicable**]]** [17]

Factor: **[***insert factor***] [**Not applicable**]**

Margin: **[[***insert margin***]** per cent. *per annum***] [**Not applicable**]**

☐ plus

[17] Only applicable for Notes with (an) initial fixed interest period(s).

☐ minus

[Minimum**] [**and**] [**Maximum**]** Interest Rate:

☐ Minimum Interest Rate:	**[[***insert percentage***]** per cent. *per annum***]**
☐ Maximum Interest Rate:	**[[***insert percentage***]** per cent. *per annum***]**
Day Count Fraction applicable	**[**Yes**] [**No**]]**

Day Count Fraction:

☐ Actual/Actual (ICMA)[18]	**[**For the **[**Fixed Interest Term**] [**and the**] [**Floating Interest Term**] [**Inflation linked Interest Term**]]** **[Fictive Interest Payment Date: [***insert Fictive Interest Payment Date***]]**
☐ Actual/Actual (ISDA)	**[**For the **[**Fixed Interest Term**] [**and the**] [**Floating Interest Term**] [**Inflation linked Interest Term**]]**
☐ Actual/365 (fixed)	**[**For the **[**Fixed Interest Term**] [**and the**] [**Floating Interest Term**] [**Inflation linked Interest Term**]]**
☐ Actual/360	**[**For the **[**Fixed Interest Term**] [**and the**] [**Floating Interest Term**] [**Inflation linked Interest Term**]]**
☐ 30/360	**[**For the **[**Fixed Interest Term**] [**and the**] [**Floating Interest Term**] [**Inflation linked Interest Term**]]**
☐ 30/360 (ISDA) or 360/360 or Bond Basis[19]	**[**For the **[**Fixed Interest Term**] [**and the**] [**Floating Interest Term**] [**Inflation linked Interest Term**]]**
☐ 30E/360 or Eurobond Basis[20]	**[**For the **[**Fixed Interest Term**] [**and the**] [**Floating Interest Term**] [**Inflation linked Interest Term**]]**
☐ 30E/360 (ISDA)[21]	**[**For the **[**Fixed Interest Term**] [**and the**] [**Floating Interest Term**] [**Inflation linked Interest Term**]]**

§ 3
Maturity, Redemption Amount[, Optional Redemption at the Option of the Issuer (Call Option)][, Optional Redemption at the Option of the Noteholders (Put Option)] [and Early Redemption Amount]

[Maturity Date:	**[***insert maturity date***]** **[**the Interest Payment Date (as defined above) falling in **[***insert month***]** of **[***insert year***]]**[22]

[Redemption Amount:

☐ Specified Denomination

☐ Aggregate Principal Amount

---

[18] If interest is not payable on a regular basis (for example, if there are Broken Amounts specified) Actual/Actual (ICMA) will not be a suitable fixed rate Day Count Fraction

[19] Not applicable in the case of Zero Coupon Notes.

[20] Not applicable in the case of Zero Coupon Notes.

[21] Only applicable in the case of Notes other than Zero Coupon Notes and if ISDA 2006 Definitions shall be applicable.

[22] Only applicable in the case of Notes other than Inflation Linked Notes.

☐ Other amount	**[***insert amount***]** per Specified Denomination**]**[23]
Optional Redemption at the Option of the Issuer (Call Option):	**[**Yes**] [**No**]**
[Call Date(s):	**[***insert Call Date(s)***][**of each year, commencing on **[***insert date***]]**
Right to redeem the Notes in part:	**[**Yes**] [**No**]**
Notice period:	**[***insert number (at least 5 Banking Days)***][**Banking Days**][**months**]**
[Accrued interest will be paid separately:	**[**Yes**] [**No**]]**[24]
Optional Redemption Amount(s):	
☐ Specified Denomination	
☐ Aggregate Principal Amount	
☐ Other amount	**[***insert Optional Redemption Amount(s) which may not be lower than the principal amount/issue price***]]**
[Redemption due to a regulatory event	
Termination notice	**[**30**][***insert other number***]** Banking Days
[Accrued interest will be paid separately:	**[**Yes**] [**No**]]**[25]**]**[26]
Optional Redemption at the Option of the Noteholders (Put Option):	**[**Yes**] [**No**]**
Put Date(s)	**[***insert Put Date(s)***]**
Notice period:	**[**at least **[**30**][***insert number***]] [**and**] [**not more than **[**60**][***insert number***]]** Banking Days **[**before the Put Date **[***insert date***]**
[Accrued interest will be paid separately:	**[**Yes**] [**No**]]**[27]
Contact details of the Principal Paying Agent:	**[***insert contact details***]**
Put Amount(s):	
☐ Specified Denomination	
☐ Aggregate Principal Amount	
☐ Other amount	**[***insert Put Amount(s) which may not be lower than the principal amount/issue price***]**
[Early Redemption Amount:	

[23] Only applicable in the case of Zero Coupon Notes. Such Redemption Amount may not be less than the Specified Denomination of the Notes.

[24] Only applicable in the case of Notes other than Zero Coupon Notes.

[25] Only applicable in the case Notes other than Zero Coupon Notes.

[26] Only applicable in the case of subordinated Notes.

[27] Only applicable in the case of Notes other than Zero Coupon Notes.

Reference Price:	**[***insert Reference Price***]**
Amortisation Yield:	**[***insert Amortisation Yield***]]**[28]

[§ 3a

(Successor Index; Calculation Agent Adjustment; Correction of the Index; Extraordinary Events)

Correction of Index	**[**three**][***insert other number***]** Banking Days prior to the relevant Interest Payment Date**]**[29]

§ 4
(Noteholders' Extraordinary Termination Right)

Extraordinary termination right of Noteholders	**[**Yes**] [**No**]**

§ 5
Payments

Rounding of payable amounts:	**[**upwards**][**always downwards**]**
Dual currency Notes:	**[**Yes**] [**No**]**
[Currency for settlement:	**[***insert currency***]**
	[The conversion of the amounts payable in **[**Euro**] [***insert other currency***]** is effected [at the Settlement Rate] [●].
	[At least **[**EUR**] [***Insert other currency***] [**0.001**] [***Insert other unit***]** [per Specified Denomination] [for the Aggregate Principal Amount] will be paid**]]**
Settlement Rate:	[*insert*] [Calculated on the basis of [*first exchange rate*] (expressed a a number of [*insert currency*] per [one][●] [*insert currency*]) multiplied by [*second exchange rate*] (expressed a a number of [*insert currency*] per [one][●] [*insert currency*])]
First Exchange Rate:	[*insert*], Screen Page: [*insert*], Fixing Sponsor: [*insert*]
Second Exchange Rate:	[*insert*], Screen Page: [*insert*], Fixing Sponsor: [*insert*]
Rate Calculation Date:	[*insert*] [[second] Bank Working Day before [*insert*]]
Bank Working Day:	[TARGET 2] [[*insert financial centre*] and [*insert financial centre*]]
Time:	[*insert*]
Time Zone:	[*insert*]]

---

28 Only applicable in the case of Zero Coupon Notes.

29 Only applicable in the case of Inflation Linked Notes.

Business Day Convention:

- ☐ Following Business Day Convention
- ☐ Floating Rate Convention[30] **[[***insert number***]** months**] [***insert other specified periods***]**
- ☐ Modified Following Business Day Convention
- ☐ Preceding Business Day Convention

Adjustment:	**[**Yes**] [**No**]**
Banking Day:	[TARGET2] [London] [*insert other financial centres*]

§ 6
Principal Paying Agent, Paying Agent, Calculation Agent

Principal Paying Agent:	**[**UniCredit Bank AG, Am Eisbach 4, 80538 Munich, Germany**]** **[**Citibank, N.A., London Branch, Citigroup Centre, Canada Square, Canary Wharf, London E14 5LB, United Kingdom**]** **[***insert other Principal Paying Agent***]**
Additional Paying Agent(s):	**[**as of **[***insert date***]] [***insert additional Paying Agent(s)***] [**Not Applicable**]**
Calculation Agent:	**[**UniCredit Bank AG, Am Eisbach 4, 80538 Munich, Germany**]** **[**Citibank, N.A., London Branch, Citigroup Centre, Canada Square, Canary Wharf, London E14 5LB, United Kingdom**]** **[***insert other Calculation Agent***]** **[**Not applicable**]**

[§ 7
Taxes

Accrued interest will be paid separately:	**[**Yes**] [**No**]]**[31]

§ 8
Status

Status of the Notes:

- ☐ Unsubordinated (Preferred)
  - ☐ Eligible
- ☐ Unsubordinated non-preferred

---

30 Only applicable in the case of Floating Rate Notes and Inflation Linked Notes.

31 Only applicable in the case of Notes other than Zero Coupon Notes.

☐ Subordinated

§ 10
Notices

[Notices may be given by means of electronic publication on the website of the relevant stock exchange:[32]	**[**Yes**] [**No**]**
Newspaper authorised by the stock exchange	**[***insert newspaper authorised by the stock exchange***] [**Not applicable**]**
Publication in another authorised newspaper if no longer possible:	**[**Yes**] [**No**]**
Website:	**[***insert name of stock exchange***] [***insert website***] [**Not applicable**]]**
[Banking Day:	**[**TARGET2**] [**London**] [***insert other financial centres***]]**[33]

[§ 14
Applicable Law, Place of Performance, Place of Jurisdiction, Language

Language of Terms and Conditions:

☐ English and German (English binding) (Whereas the translation into the German language will not be part of these Final Terms.)

☐ German and English (German binding) (Whereas the translation into the German language will not be part of these Final Terms.)**]**

§ 15
Amendments to Terms and Conditions

Amendments to Terms and Conditions	**[**Yes**] [**No**]**
[Meeting of Noteholders:	
☐ with a physical meeting	
☐ without a physical meeting persuant to § 18 SchVG	
Limited liability of the common representative of the Noteholders:	**[**limited to **[***insert amount***]**-times of the annual retribution of the common representative**] [***insert amount***] [**Not applicable**]]]**

[In the case of an increase of an issue of Notes which were issued under the base prospectus for the issuance of notes dated 17 May 2013 as "Type B" Final Terms, insert Part I of the Form of Final Terms as incorporated by reference in the Base Prospectus]

---

[32] Only applicable if the Notes are listed on a stock exchange.

[33] Only applicable in the case of Notes other than Inflation Linked Notes.

[In the case of an increase of an issue of Notes which were issued under the base prospectus for the issuance of notes dated 5 May 2014 as "Type B" Final Terms, insert Part I of the Form of Final Terms as incorporated by reference in the Base Prospectus]

[In the case of an increase of an issue of Notes which were issued under the base prospectus for the issuance of notes dated 6 May 2015 as "Type B" Final Terms, insert Part I of the Form of Final Terms as incorporated by reference in the Base Prospectus]

[In the case of an increase of an issue of Notes which were issued under the base prospectus for the issuance of notes dated 28 April 2016 as "Type B" Final Terms, insert Part I of the Form of Final Terms as incorporated by reference in the Base Prospectus]

[In the case of an increase of an issue of Notes which were issued under the base prospectus for the issuance of notes dated 26 April 2017 as "Type B" Final Terms, insert Part I of the Form of Final Terms as incorporated by reference in the Base Prospectus]

[In the case of an increase of an issue of Notes which were issued under the base prospectus for the issuance of notes dated 26 April 2018 as "Type B" Final Terms, insert Part I of the Form of Final Terms as incorporated by reference in the Base Prospectus]

§ 1
Serie, Form der Wertpapiere, Ausgabe weiterer Wertpapiere[, Definitionen]

Ausgabetag:	**[***Ausgabetag einfügen***]**
Festgelegte Währung:	**[**Euro ("**EUR**")**] [***Festgelegte Währung einfügen***]**
Gesamtnennbetrag:	
(iii) Serie:	**[**Bis zu**] [***Gesamtnennbetrag der Serie einfügen***]**
(iv) Tranche:	**[***Gesamtnennbetrag der Tranche einfügen***]**
Festgelegte Stückelung:	**[***Festgelegte Stückelung einfügen***]**

Form der Wertpapiere:

- ☐ Vorläufige Global-Inhaberschuldverschreibung – Austausch (TEFRA D)
- ☐ Dauerglobalurkunde (TEFRA C)
- ☐ Dauerglobalurkunde (Weder TEFRA D noch TEFRA C Regeln)

Clearing System

- ☐ Clearstream Banking AG,
  Frankfurt am Main
  Mergenthalerallee 61
  65760 Eschborn
- ☐ Clearstream Banking, S.A.,
  Luxembourg
  42 Avenue JF Kennedy
  L-1855 Luxembourg
- ☐ Euroclear Bank SA/NV
  Boulevard du Roi Albert II
  B-1210 Brussels
- ☐ anderes Clearing System: **[***anderes Clearing System einfügen***]**

Classical Global Note oder New Global Note:

- ☐ Classical Global Note
  - ☐ Verwahrung in einer Weise, die EZB-Fähigkeit bewirkt
- ☐ New Global Note

Verwahrung in einer Weise, die EZB-Fähigkeit bewirkt	**[***Ja. Im Fall der Kennzeichnung mit „ja" ist damit beabsichtigt, die Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt ihrer Emission bei einer der internationalen zentralen Verwahrstellen (ICSDs) als gemeinsame Sicherheitsverwahrstelle einzureichen. Das bedeutet nicht notwendigerweise, dass die Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt ihrer Emission oder zu einem anderen Zeitpunkt*

*während ihrer Laufzeit als geeignete Sicherheit im Sinne der Geldpolitik des Eurosystems und für Zwecke der untertägigen Kreditfähigkeit durch das Eurosystem anerkannt werden. Eine solche Anerkennung hängt davon ab, dass die EZB davon überzeugt ist, dass die Kriterien der Eignung für das Eurosystem erfüllt sind.***]**

[*Nein. Im Fall der Kennzeichnung mit „nein" zum Datum dieser Endgültigen Bedingungen, können die Schuldverschreibungen zu einem späteren Zeitpunkt bei einer der internationalen zentralen Verwahrstellen (ICSDs) als gemeinsame Sicherheitsverwahrstelle eingereicht werden, wenn die Kriterien der Eignung für das Eurosystem zukünftig dergestalt geändert werden, dass die Schuldverschreibungen diese Kriterien erfüllen können. Dies bedeutet nicht notwendigerweise, dass die Schuldverschreibungen während ihrer Laufzeit als geeignete Sicherheit im Sinne der Geldpolitik des Eurosystems und für Zwecke der untertägigen Kreditfähigkeit durch das Eurosystem anerkannt werden. Eine solche Anerkennung hängt davon ab, dass die EZB davon überzeugt ist, dass die Kriterien der Eignung für das Eurosystem erfüllt sind.***]**

[Definitionen:[34]

Bankgeschäftstag:	**[**TARGET2**] [***alle maßgeblichen Finanzzentren einfügen***]**
Index-Bewertungstag 1:	**[***Index-Bewertungstag 1 einfügen***]**
Index-Bewertungstag 2:	**[***Index-Bewertungstag 2 einfügen***]**
Index-Bewertungstag **[●]**[35]:	**[***Index-Bewertungstag* **[●]** *einfügen***]**
Fälligkeitstag:	**[***Fälligkeitstag einfügen***]** **[**Zinszahltag, der in den **[***Monat einfügen***]** des Jahres **[***Jahr einfügen***]]**

§ 2
Zinsen

☐ **Option I: Festverzinsliche Schuldverschreibungen**

[Verzinsungsbeginn:	**[***Verzinsungsbeginn einfügen***]**
Stufenzins Schuldverschreibungen:	**[**Ja**] [**Nein**]**
[Zinssatz:	**[***Prozentsatz einfügen***]** % pro Jahr
Zinszahltag(e):	**[***Zinszahltag(e) einfügen***] [**eines jeden Jahres**]]**[36]

[34] Nur im Fall von Inflationsgebundenen Schuldverschreibungen einfügen.

[35] Dieser Punkt ist so oft zu wiederholen wie notwendig.

[36] Ausschließlich in Bezug auf Schuldverschreibungen anwendbar, die keine Stufenzinsschuldverschreibungen sind.

[Zinszahltage und dazugehörige Zinssätze:	**Zinszahltage** **dazugehörige Zinssätze** **[***Zinszahltage einfügen***]** **[***dazugehörige Zinssätze einfügen***]]**[37]
Erster Zinszahltag:	**[***Ersten Zinszahltag einfügen***]**
Anfänglicher Bruchteilzinsbetrag (pro festgelegte Stückelung) (im Falle eines [kurzen][langen] ersten Kupons):	**[***Anfänglichen Bruchteilzinsbetrag einfügen***]** **[**Nicht anwendbar**]**
Anfänglicher Bruchteilzinsbetrag (bezogen auf den Gesamtnennbetrag pro [Serie][Tranche]) (im Falle eines [kurzen][langen] ersten Kupons):	[*Anfänglichen Bruchteilzinsbetrag einfügen*] [Nicht anwendbar]
Abschließender Bruchteilzinsbetrag (pro festgelegte Stückelung) (im Falle eines [kurzen][langen] letzten Kupons):	**[***Abschließenden Bruchteilzinsbetrag einfügen***]** **[**Nicht anwendbar**]**
Abschließender Bruchteilzinsbetrag (bezogen auf den Gesamtnennbetrag pro [Serie][Tranche]) (im Falle eines [kurzen][langen] letzten Kupons):	[*Abschließenden Bruchteilzinsbetrag einfügen*] [Nicht anwendbar]
Coupon-Reset	**[**Ja**]** **[**Nein**]**
[Festzinssatz:	**[***Prozentsatz einfügen***]** % pro Jahr
Swap-Satz:	**[***relevante Anzahl von Jahren einfügen***]**-Jahres-**[***Swapsatz einfügen***]** **[**Constant Maturity Swap Satz**]**
Reset-Festzinssatz:	**[***Prozentsatz einfügen***]** %
Zinszahltag(e):	**[***Zinszahltag(e) einfügen***]** **[**eines jeden Jahres**]**
Bildschirmseite:	Reuters Bildschirmseite **[**ICESWAP1 oder eine Nachfolgeseite] **[**ICESWAP2 oder eine Nachfolgeseite] [*andere Bildschirmseite einfügen*]
Anzahl von Angeboten von Referenzbanken:	**[***Anzahl von Angeboten einfügen***]**
Beobachtungszeit:	**[***Beobachtungszeit einfügen***]]]**
Nach Einstellungsereignis anwendbarer Swap-Satz:	**[**für vorausgehende Zinsperiode geltender Swap-Satz**]** **[**Angebotssatz oder arithmetisches Mittel der Angebotssätze**]** **[***anwendbaren Swap-Satz einfügen***]**

☐ **Option II: Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen**

[Verzinsungsbeginn:	**[***Verzinsungsbeginn einfügen***]**
Fest- zu variabel verzinsliche Schuldverschreibungen:	**[**Ja**]** **[**Nein**]**
[Festgelegte(r) Zinszahltag(e) während des	**[***festgelegte(n) Zinszahltag(e) während des*

[37] Ausschließlich in Bezug auf Stufenzinsschuldverschreibungen anwendbar.

Festzinszeitraums:	*Festzinszeitraums einfügen***]** **[**eines jeden Jahres**]]**[38]
☐ festgelegte(r) Zinszahltag(e):	**[***festgelegte(r) Zinszahltag(e) einfügen***]** **[**eines jeden Jahres**]**
☐ festgelegt(e) Zinsperiode(n):	**[***Anzahl einfügen***]** **[**Wochen**]** **[**Monate**]**
[erster Zinszahltag:	**[***ersten Zinszahltag einfügen***]**[39]
[erster Zinszahltag innerhalb des Variablen Zinszeitraums:	**[***ersten Zinszahltag innerhalb des Variablen Zinszeitraums einfügen***]]**[40]
[Fester Zinssatz für den Festzinszeitraum:	**[***Prozentsatz einfügen***]** % pro Jahr
Anfänglicher Bruchteilzinsbetrag (pro festgelegte Stückelung):	**[***Anfänglichen Bruchteilzinsbetrag einfügen***][**Nicht anwendbar**]]**[41]
Anfänglicher Bruchteilzinsbetrag (bezogen auf den Gesamtnennbetrag pro [Serie][Tranche]):	[Anfänglichen Bruchteilzinsbetrag einfügen][Nicht anwendbar]][42]
☐ Bildschirmfeststellung:	
☐ Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen, bei denen die Verzinsung von der **[**Euro Interbank Offered Rate (Euribor)**]** **[**London Interbank Offered Rate (Libor)**]** **[**SONIA®**]** **[**SOFR®**]** **[**€STR®**]** abhängt	
☐ Euribor (Brüsseler Zeit / TARGET2 Bankgeschäftstag / Interbanken-Markt in der Euro-Zone):	**[***Zeitraum/Zeiträume einfügen***][●]**
Bildschirmseite:	Reuters Bildschirmseite EURIBOR01 oder eine Nachfolgeseite
☐ Libor (Londoner Ortszeit / Londoner Bankgeschäftstag / Londoner Hauptniederlassung/ Londoner Interbanken-Markt):	**[**US-Dollar**][***andere Währung einfügen***]** **[***Zeitraum/Zeiträume einfügen***][●]**
Bildschirmseite:	Reuters Bildschirmseite LIBOR01 oder eine Nachfolgeseite
Finanzzentrum der Festgelegten Währung:	**[***Finanzzentrum der Festgelegten Währung einfügen***]**

38 Ausschließlich in Bezug auf Fest- zu variabel verzinslichen Schuldverschreibungen anwendbar.

39 Ausschließlich im Fall eines ersten langen/kurzen Kupons anwendbar.

40 Ausschließlich in Bezug auf Fest- zu variabel verzinslichen Schuldverschreibungen anwendbar.

41 Ausschließlich in Bezug auf Fest- zu variabel verzinslichen Schuldverschreibungen anwendbar.

42 Ausschließlich in Bezug auf Fest- zu variabel verzinslichen Schuldverschreibungen anwendbar.

☐ SONIA® (Londoner Zeit / Londoner Bankgeschäftstag)

Bildschirmseite:	**[●]**
Berechnung durch:	**[**Berechnungsstelle**] [●]**
Anzahl der Londoner Bankgeschäftstage "p"	**[●]**

☐ SOFR® (New Yorker Zeit / US Staatsanleihen Bankgeschäftstag)

Bildschirmseite:	**[●]**
Berechnung durch:	**[**Berechnungsstelle**] [●]**
Anzahl der US Staatsanleihen Bankgeschäftstage "p"	**[●]**

☐ €STR® (Brüsseler Zeit / TARGET2 Bankgeschäftstag)

Bildschirmseite:	**[●]**
Berechnung durch:	**[**Berechnungsstelle**] [●]**
Anzahl der TARGET2 Bankgeschäftstage "p"	**[●]**

Nach Einstellungsereignis anwendbarer Zinssatz:	**[**für vorausgehende Zinsperiode geltender Zinssatz**] [**Angebotssatz oder arithmetisches Mittel der Angebotssätze**] [***anwendbaren Zinssatz einfügen***]**
Interpolation:	**[**Ja**] [**Nein**]** [für den ersten **[**kurzen**][**langen**]** Kupon] [für den letzten kurzen Kupon] **[**Interpolation zwischen **[***Zahl einfügen***]**-Monats-**[**Euribor-**] [[**US-Dollar**] [***andere Währung einfügen***]**-Libor-**]** Angebotssatz und des **[***Zahl einfügen***]**-Monats-**[**Euribor-**] [[**US-Dollar**] [***andere Währung einfügen***]**-Libor-**]** Angebotssatz, der jeweils auf der Bildschirmseite um 11:00 Uhr **[***Im Fall des Euribor als Referenzsatz einfügen*: Brüsseler**] [***Im Fall des Libor als Referenzsatz einfügen*: Londoner**]** Zeit angezeigt wird.**]**

☐ Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen, bei denen die Verzinsung von einem Constant Maturity Swapsatz abhängig ist:

Anzahl von Jahren:	**[***Anzahl von Jahren einfügen***]**
Bildschirmseite:	Reuters Bildschirmseite **[**ICESWAP1 oder eine Nachfolgeseite] **[**ICESWAP2 oder eine Nachfolgeseite]
Anzahl von Angeboten von Referenzbanken:	**[***Anzahl von Angeboten einfügen***]**

Referenzsatzzeit:	**[***Referenzsatzzeit einfügen***]**
Nach Einstellungsereignis anwendbarer Zinssatz:	**[**für vorausgehende Zinsperiode geltender Zinssatz**] [**Angebotssatz oder arithmetisches Mittel der Angebotssätze**] [***anwendbaren Zinssatz einfügen***]**
Faktor:	**[***Faktor einfügen***] [**Nicht anwendbar**]**
Marge:	**[[***Marge einfügen***]** % pro Jahr**] [**Nicht anwendbar**]**
☐ Plus	
☐ Minus	
Zinsfeststellungstag:	**[**zweiter**]** [erster][letzter] **[***andere Anzahl von Tagen einfügen***] [**TARGET2**] [**London**] [***anderes Finanzzentrum (angeben)***]** Bankgeschäftstag [vor dem] **[**Beginn**][**Ende**]** der jeweiligen Zinsperiode.
☐ ISDA-Feststellung:	
Variable Zinssatz-Option:	**[***Variable Zinssatz-Option einfügen***]**
bezeichnete Laufzeit:	**[***Periode von/bis einfügen***]**
Reset-Datum:	**[***Reset-Datum einfügen***] [**Nicht anwendbar**]**
Faktor:	**[***Faktor einfügen***] [**Nicht anwendbar**]**
Marge:	**[[***Marge einfügen***]** % pro Jahr**] [**Nicht anwendbar**]**
☐ Plus	
☐ Minus	
[Mindestzinssatz**] [**und**] [**Höchstzinssatz**]**:	
☐ Mindestzinssatz:	**[[***Prozentsatz einfügen***]** % pro Jahr**]**
☐ Höchstzinssatz:	**[[***Prozentsatz einfügen***]** % pro Jahr**]]**

☐ **Option IV: Inflationsgebundene Schuldverschreibungen**

[Verzinsungsbeginn:	**[***Verzinsungsbeginn einfügen***]**
Zinszahltage:	**[***Zinszahltage einfügen***]**
Zinsperioden:	**[***Zinsperioden einfügen***]**
Vorgeschaltete Festzinsperiode(n):	**[**Ja**] [**Nein**]**
[Festzinsperiode(n):	**[***Festzinsperioden einfügen***]**
Während des Festzinszeitraums geltender fester Zinssatz:	**[***Prozentsatz einfügen***]** % pro Jahr
Anfänglicher Bruchteilszinsbetrag:	**[***Anfänglichen Bruchteilzinsbetrag einfügen***] [**Nicht anwendbar**]]**[43]

[43] Ausschließlich im Fall von Schuldverschreibungen mit vorgeschaltete(r)(n) Festzinsperiode(n) einfügen.

Faktor: **[***Faktor einfügen***] [**Nicht anwendbar**]**

Marge: **[[***Marge einfügen***]** % pro Jahr**] [**Nicht anwendbar**]**

- ☐ Plus
- ☐ Minus

[Mindestzinssatz**] [**und**] [**Höchstzinssatz**]**:

- ☐ Mindestzinssatz: **[[***Prozentsatz einfügen***]** % pro Jahr**]**
- ☐ Höchstzinssatz: **[[***Prozentsatz einfügen***]** % pro Jahr**]**

Zinstagequotient anwendbar **[**Ja**] [**Nein**]]**

Zinstagequotient:

☐ Actual/Actual (ICMA)[44]	**[**Für den **[**Festzinszeitraum**] [**und den**] [**Variablen Zinszeitraum**] [**Inflationsgebundenen Zinszeitraum**]]** **[Fiktiver Zinszahltag: [***Fiktiven Zinszahltag einfügen***]]**
☐ Actual/Actual (ISDA)	**[**Für den **[**Festzinszeitraum**] [**und den**] [**Variablen Zinszeitraum**] [**Inflationsgebundenen Zinszeitraum**]]**
☐ Actual/365 (fixed)	**[**Für den **[**Festzinszeitraum**] [**und den**] [**Variablen Zinszeitraum**] [**Inflationsgebundenen Zinszeitraum**]]**
☐ Actual/360	**[**Für den **[**Festzinszeitraum**] [**und den**] [**Variablen Zinszeitraum**] [**Inflationsgebundenen Zinszeitraum**]]**
☐ 30/360	**[**Für den **[**Festzinszeitraum**] [**und den**] [**Variablen Zinszeitraum**] [**Inflationsgebundenen Zinszeitraum**]]**
☐ 30/360 (ISDA) or 360/360 or Bond Basis[45]	**[**Für den **[**Festzinszeitraum**] [**und den**] [**Variablen Zinszeitraum**] [**Inflationsgebundenen Zinszeitraum**]]**
☐ 30E/360 or Eurobond Basis[46]	**[**Für den **[**Festzinszeitraum**] [**und den**] [**Variablen Zinszeitraum**] [**Inflationsgebundenen Zinszeitraum**]]**
☐ 30E/360 (ISDA)[47]	**[**Für den **[**Festzinszeitraum**] [**und den**] [**Variablen Zinszeitraum**] [**Inflationsgebundenen Zinszeitraum**]]**

[44] Wenn Zinsen nicht in regelmäßigen Abständen zu zahlen sind (beispielsweise wenn Teilbeträge angegeben sind,) ist Actual/Actual (ICMA) keine geeignete feste Zinstageberechnungsmethode.

[45] Nicht anwendbar im Fall von Nullkupon Schuldverschreibungen.

[46] Nicht anwendbar im Fall von Nullkupon Schuldverschreibungen.

[47] Nur anwendbar, wenn es sich bei den Schuldverschreibungen nicht um Nullkupon Schuldverschreibungen handelt und wenn ISDA 2006 Definitionen anwendbar sein sollen.

§ 3
Fälligkeit, Rückzahlungsbetrag[, Optionale Rückzahlung nach Wahl der Emittentin (Call Option)][, Optionale Rückzahlung nach Wahl der Anleihegläubiger (Put Option)][, Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag

[Fälligkeitstag:	**[***Fälligkeitstag einfügen***]** **[**Zinszahltag (wie oben definiert), der in den **[***Monat einfügen***]** des Jahres **[***Jahr einfügen***]]**[48]
[Rückzahlungsbetrag:	
☐ Festgelegte Stückelung	
☐ Gesamtnennbetrag	
☐ Anderer Betrag:	**[***Betrag einfügen***]** pro festgelegte Stückelung**]**[49]
Optionale Rückzahlung nach Wahl der Emittentin (Call Option):	**[**Ja**] [**Nein**]**
[Kündigungstermin(e):	**[***Kündigungstermin(e) einfügen***][**eines jeden Jahres beginnend am **[***Datum einfügen***]]**
Recht die Schuldverschreibungen teilweise zurückzuzahlen:	**[**Ja**] [**Nein**]**
Kündigungsfrist:	**[***Zahl einsetzen (mindestens 5 Bankgeschäftstage)***]** **[**Bankgeschäftstage**]** **[**Monate**]**
[Aufgelaufene Zinsen werden separat gezahlt:	**[**Ja**] [**Nein**]]**[50]
Optionale(r) Rückzahlungsbetrag(-beträge):	
☐ Festgelegte Stückelung	
☐ Gesamtnennbetrag	
☐ Anderer Betrag:	**[***Optionale(r) Rückzahlungsbetrag(-beträge) einfügen, der/die nicht unterhalb des Nennwerts/Emissionspreises liegt/liegen***]]**
[Rückzahlung aufgrund eines Regulatorischen Ereignisses	
Kündigungsfrist	**[**30**][***andere Anzahl einfügen***]** Bankgeschäftstage
[Aufgelaufene Zinsen werden separat gezahlt:	**[**Ja**] [**Nein**]]**[51]**]**[52]
Optionale Rückzahlung nach Wahl der Anleihegläubiger (Put Option):	**[**Ja**] [**Nein**]**
Einlösungstag(e):	**[***Einlösungstag(e) einfügen***]**

[48] Nur anwendbar für Schuldverschreibungen, die nicht Inflationsgebundene Schuldverschreibungen sind.

[49] Nur anwendbar im Fall von Nullkupon Schuldverschreibungen. Ein solcher Rückzahlungsbetrag darf nicht geringer sein als die festgelegte Stückelung der Schuldverschreibungen.

[50] Nur anwendbar für Schuldverschreibungen, die nicht Nullkupon Schuldverschreibungen sind.

[51] Nur anwendbar für Schuldverschreibungen, die nicht Nullkupon Schuldverschreibungen sind.

[52] Nur anwendbar für nachrangige Schuldverschreibungen.

Kündigungsfrist:	**[**mindestens **[**30**]** **[***Anzahl einfügen***]]** **[**und**]** **[**höchstens **[**60**]** **[***Anzahl einfügen***]]** Bankgeschäftstage **[**vor dem Einlösungstag**]** **[***Datum einfügen***]**
[Aufgelaufene Zinsen werden separat gezahlt:	**[**Ja**]** **[**Nein**]]**[53]
Kontaktdaten der Hauptzahlstelle:	**[***Kontaktdaten einfügen***]**
Einlösungsbetrag(-beträge):	
☐ Festgelegte Stückelung	
☐ Gesamtnennbetrag	
☐ Anderer Betrag:	**[***Einlösungsbetrag(-beträge) einfügen, der/die nicht unterhalb des Nennwerts/Emissionspreises liegt/liegen***]**
[Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag:	
Referenzpreis:	**[***Referenzpreis einfügen***]**
Emissionsrendite:	**[***Emissionsrendite einfügen***]]**[54]

[§ 3a
(Nachfolge-Index; Anpassungen durch die Berechnungsstelle; Korrektur des Index; Außerordentliches Ereignis)

Korrektur des Index	**[**drei**][***andere Anzahl einfügen***]** Bankgeschäftstage vor dem jeweiligen Zinszahltag**]**[55]

§ 4
(Außerordentliches Kündigungsrecht der Anleihegläubiger)

Außerordentliches Kündigungsrecht der Anleihegläubiger	**[**Ja**]** **[**Nein**]**

§ 5
Zahlungen

Rundung von zahlbaren Beträgen:	**[**aufgerundet**]** **[**stets abgerundet**]**
Dual-Currency-Schuldverschreibungen	**[**Ja**]** **[**Nein**]**
[Währung für Zahlungsabwicklungen:	**[***Währung einfügen***]**
	[Die Umrechnung der zahlbaren Beträge in **[**Euro**]** **[***andere Währung einfügen***]** erfolgt **[**zum Wechselkurs**]** **[•]**.**]**
	[Es werden jedoch mindestens **[**Euro**]** **[***Andere Währung einfügen***]** **[**0,001**]** **[***Andere Einheit einfügen***]** [je Festgelegte Stückelung] [auf den Gesamtnennbetrag] gezahlt.**]]**
Wechselkurs:	[*einfügen*] [berechnet gemäß [*erster Kurs*] (ausgedrückt als Anzahl von ([*Währung*] pro

[53] Nur anwendbar für Schuldverschreibungen, die nicht Nullkupon Schuldverschreibungen sind.

[54] Nur anwendbar im Fall von Nullkupon Schuldverschreibungen.

[55] Nur anwendbar im Fall von Inflationsgebundenen Schuldverschreibungen.

	[einem][●] [*Währung*]) multipliziert mit [*zweiter Kurs*] (ausgedrückt als Anzahl von ([*Währung*] pro [einem][●] [*Währung*])]
Erster Kurs:	[*einfügen*], Bildschirmseite: [*einfügen*], Fixing Sponsor [*einfügen*]
Zweiter Kurs:	[*einfügen*] Bildschirmseite [*einfügen*], Fixing Sponsor [*einfügen*]
Kursberechnungstag:	[*einfügen*] [[*zweiter*] Bankarbeitstag vor [*einfügen*]]
Bankarbeitstag:	[TARGET 2] [[*Finanzzentrum einfügen*] und [*Finanzzentrum einfügen*]]
Zeit:	[*einfügen*]
Zeitzone:	[*einfügen*]]
Geschäftstagekonvention	
☐ Following Business Day Convention	
☐ Floating Rate Convention[56]	**[[***Zahl einfügen***]** Monate**]** **[***andere festgelegte Zeiträume einfügen***]**
☐ Modified Following Business Day Convention	
☐ Preceding Business Day Convention	
Anpassung:	**[**Ja**]** **[**Nein**]**
Bankgeschäftstag:	[TARGET2] [London] [alle maßgeblichen Finanzzentren einfügen]

§ 6
Hauptzahlstelle, Zahlstelle, Berechnungsstelle

Hauptzahlstelle:	**[**UniCredit Bank AG, Am Eisbach 4, 80538 München, Deutschland**]** **[**Citibank, N.A., London Branch, Citigroup Centre, Canada Square, Canary Wharf, London E14 5LB, United Kingdom**]** **[***andere Hauptzahlstelle einfügen***]**
Zusätzliche Zahlstelle(n):	**[**zum **[***Zeitpunkt einfügen***]]** **[***Zusätzliche Zahlstelle(n) einfügen***]** **[**Nicht anwendbar**]**
Berechnungsstelle:	**[**UniCredit Bank AG, Am Eisbach 4, 80538 München, Deutschland**]** **[**Citibank, N.A., London Branch, Citigroup Centre, Canada Square, Canary Wharf, London E14 5LB, United Kingdom**]** **[***andere Berechnungsstelle einfügen***]** **[**Nicht anwendbar**]**

[56] Nur anwendbar im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen und Inflationsgebundenen Schuldverschreibungen.

[§ 7
Steuern

Aufgelaufene Zinsen werden separat gezahlt: **[**Ja**] [**Nein**]]**[57]

§ 8
Rang

Rang der Wertpapiere:

- ☐ Nicht nachrangig (bevorrechtigt)
  - ☐ Berücksichtigungsfähig
- ☐ Nicht nachrangig nicht-bevorrechtigt
- ☐ Nachrangig

§ 10
Mitteilungen

[Mitteilungen können in elektronischer Form auf der Internetseite der jeweiligen Börse gemacht werden:[58]	**[**Ja**] [**Nein**]**
Börsenpflichtblatt:	**[***Name des Börsenpflichtblatts einfügen***] [**Nicht anwendbar**]**
Mitteilungen in einem anderen Börsenpflichtblatt, wenn Mitteilung nicht mehr möglich:	**[**Ja**] [**Nein**]**
Internetseite:	**[***Name der Börse einfügen***] [***Internetseite einfügen***] [**Nicht anwendbar**]]**
[Bankgeschäftstag:	**[**TARGET2**] [**London**] [***alle maßgeblichen Finanzzentren einfügen***]]**[59]

[§ 14
Anwendbares Recht, Erfüllungsort, Gerichtsstand, Sprache

Sprache der Anleihebedingungen:

- ☐ Englisch und Deutsch (Englisch verbindlich) (Wobei die Übersetzung in die deutsche Sprache nicht Teil dieser Endgültigen Bedingungen ist.)
- ☐ Deutsch und Englisch (Deutsch verbindlich) (Wobei die Übersetzung in die deutsche Sprache nicht Teil dieser Endgültigen Bedingungen ist.)**]**

§ 15
Änderungen der Anleihebedingungen

Änderungen der Anleihebedingungen **[**Ja**] [**Nein**]**

---

57 Nur anwendbar für Schuldverschreibungen, die nicht Nullkupon-Schuldverschreibungen sind.

58 Nur anwendbar im Fall von Schuldverschreibungen, die an einer Börse gelistet sind.

59 Nur anwendbar für Schuldverschreibungen, die nicht Inflationsgebundene Schuldverschreibungen sind.

[Versammlung der Anleihegläubiger:

☐ in einer Versammlung

☐ ohne Versammlung gemäß § 18 SchVG

Vorbestehende Beschränkung der Haftung des Gemeinsamen Vertreters der Anleihegläubiger:	**[**beschränkt auf das **[***Zahl einfügen***]**-fache der jährlichen Vergütung des Gemeinsamen Vertreters**]** **[***Betrag einfügen***]** **[**Nicht anwendbar**]]]**

Part II

[DISCLOSURE REQUIREMENTS RELATED TO DEBT SECURITIES WITH A DENOMINATION PER UNIT OF LESS THAN EUR 100,000

Material Interest

Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer	**[***specify if different from the interest as set out in the Base Prospectus, if any***][**Not applicable**]**
Reasons for the Offer and Use of Proceeds	**[***as set out in the Base Prospectus***][***green bonds – specify details***]**

Securities Identification Numbers

Issuer Legal Entity Identifier (LEI):	2ZCNRR8UK83OBTEK2170
[Common Code:	**[●]]**
[Preliminary Common Code:	**[●]]**
ISIN Code:	**[●]**
[Preliminary ISIN Code:	**[●]]**
German Securities Code (WKN):	**[●]**
[Preliminary German Securities Code (WKN):	**[●]**]
[CFI Code:	**[●]]**
[FISN:	**[●]]**
[Any other securities number:	**[●]]**
[Any other preliminary securities number:	**[●]]**

Yield

Yield on issue price:	**[[***Insert percentage***]** % per annum.**]**[1] **[**Not applicable. The yield of the Notes cannot be calculated [as of the issue date].**]**

[Information on historic reference rates / values and further performance as well as volatility[2]

Details of historic **[***insert relevant Euribor rate(s)***] [***insert relevant Libor rate(s)***] [***insert relevant CMS rate(s)***] [***insert relevant Inflation Index***]** can be obtained from **[***insert relevant source***]**.

Description of any market disruption or settlement disruption events that effect the **[***insert relevant Euribor rate(s)***] [***insert relevant Libor rate(s)***] [***insert relevant CMS rate(s)***] [***insert relevant Inflation Index***]**:	See § **[**2**] [**3a**]** of the Terms and Conditions. **[●]]**

Terms and Conditions of the offer

[Day of the first public offer **[***Insert the day of the first public offer***].]**

[A public offer will be made in **[**Germany**] [**and**] [**Luxembourg**].]**

[The issue price per Note will be determined on **[***Insert date***]**. The issue price and the on-going offer price of the Notes will be published on the website of the stock exchange, where the Notes will be admitted to trading **[***Insert Website***] [***Insert a successor Website***]** in compliance with its respective regulations.**]**

[The smallest transferable denomination is **[***Insert smallest transferable denomination***].]**

---

[1] Only applicable in the case of Fixed Rate Notes.

[2] Only applicable for Floating Rate Notes and Inflation Linked Notes.

[The smallest tradeable denomination is **[***Insert smallest tradeable denomination***].]**

The Notes will be offered to **[**qualified investors**][,] [**and/or**] [**retail investors**] [**and/or**] [**institutional investors**] [**by way of a **[**private placement**] [**public offer**]] [**by financial intermediaries**][**by a management or dealer group**]**.

[As of the day of the first public offer the Notes described in the Final Terms will be offered on a continuous basis up to its maximum issue size. The number of offered Notes may be reduced or increased by the Issuer at any time and does not allow any conclusion on the size of actually issued Notes and therefore on the liquidity of a potential secondary market.**]**

[Details of the minimum and/or maximum amount of application (whether in number notes or aggregate amount to invest): [*Specify details*].]

[Method and time limits for paying up the Notes and for the delivery of the Notes: [*Specify details*].]

[The continuous offer will be made on current ask prices provided by the Issuer.**]**

[The public offer may be terminated by the Issuer at any time without giving any reason.**]**

[Application for admission to trading of the Notes **[**has been**] [**will be**]** made on the following regulated or equivalent markets **[***insert relevant regulated or equivalent market(s)***].]**

[All regulated markets or equivalent markets on which, to the knowledge of the Issuer, notes of the same class of the Notes issued by the Issuer to be offered or admitted to trading are already admitted to trading: **[**Not applicable**][***Insert relevant regulated and equivalent markets***].]**

[Application for listing will be made on the following markets: **[***Insert relevant market(s)***].]**

Prohibition of Sales to EEA Retail Investors: **[**Applicable/Not Applicable**]**

Method of Distribution

- ☐ Non-Syndicated
- ☐ Syndicated

Management Details including Form of Commitments

Dealer/Management Group (specify) **[***insert name and address***]**

- ☐ firm commitment
- ☐ no firm commitment/best efforts arrangements

Subscription Agreement	**[**Yes**] [**No**]**
[Date of subscription agreement	**[●]]**
Commissions	**[**Yes**] [**No**]**
[Management/Underwriting Commission (specify)	**[●]**
Selling Concession (specify)	**[●]**
Listing Commission (specify)	**[●]**
Other (specify)	**[●]]**
Estimated net proceeds:	**[●]**
Estimated total expenses:	**[**Fees have been calculated in accordance with prevailing market standards: **[***Insert amounts***].]** **[***Insert breakdown of expenses***]** **[●]** **[**Not applicable**]**
Listing(s) and admission to trading	**[**Yes**] [**No**]**
[☐ Munich Stock Exchange	
☐ Regulated Market	
☐ Other Market Segment	**[●]**

☐ Luxembourg Stock Exchange

☐ Regulated Market

☐ EuroMTF

☐ Other:	**[●]**
All regulated markets or equivalent markets on which, to the knowledge of the Issuer, notes of the same class of the Notes issued by the Issuer to be offered or admitted to trading are already admitted to trading:	**[**Not applicable**] [***specify details***]**
☐ Regulated Market of the Munich Stock Exchange	
☐ Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange	
☐ Other:	**[●]**
☐ None**]**	
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	**[**Not applicable**] [***specify details***]**
Stabilising Dealer(s)/Manager(s):	**[**Not applicable**] [***specify details***]**
Consent to the use of the Prospectus	**[**Yes**] [**No**]**

[*In the case of a general consent, the following applies:*

The Issuer consents to the use of the Base Prospectus by all financial intermediaries (so-called general consent).

Such consent to use the Base Prospectus is given for the following period: **[***insert period***]**.

General consent for the subsequent resale or final placement of Notes by the financial intermediar**[**y**][**ies**]** is given in relation to **[**Germany**][**and**] [**Luxembourg**]**.

[Such consent is subject to the following conditions: **[***insert conditions***]]]**

[*In the case of an individual consent the following applies:*

The Issuer consents to the use of the Base Prospectus by the following financial intermediar**[**y**][**ies**]** (so-called individual consent):

[*Insert name(s) and address(es)***]**.

Such consent to use the Base Prospectus is given for the following period: **[***insert period***]**.

Individual consent for the subsequent resale or final placement of the Notes by the financial intermediar**[**y**][**ies**]** is given in relation to **[**Germany**] [**and**] [**Luxembourg**]** to **[***insert name[s] and address[es]***] [**and **[***insert details***]]**.

[Such consent is subject to the following conditions: **[***insert conditions***]]]**

☐ Rating[3] **[***specify details***]**

[Specify whether the relevant rating agency is established in the European Community and is registered or has applied for registration pursuant to 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**").**]**

[3] Insert relevant rating with regard to the rating of individual Notes, if any. Include a brief explanation of the meaning of the ratings if this has been previously published by the rating provider.

[The European Securities and Markets Authority ("**ESMA**") publishes on its website (www.esma.europa.eu) a list of credit rating agencies registered in accordance with the CRA Regulation. That list is updated within five working days following the adoption of a decision under Article 16, 17 or 20 CRA Regulation. The European Commission shall publish that updated list in the Official Journal of the European Union within 30 days following such update.**]**

[Amounts payable under the Notes will be calculated by reference to **[**EURIBOR®, which is currently provided by European Money Markets Institute (EMMI)**] [**LIBOR®, which is currently provided by ICE Benchmark Administration (IBA)**] [**SONIA®, which is currently provided by the Bank of England**] [**SOFR®, which is currently provided by the Federal Reserve Bank of New York**] [**OTHER, which is currently provided by **[***insert administrator***]]**. As at the date of these Final Terms, **[**EMMI**] [**IBA**] [**the Bank of England**] [**the Federal Reserve Bank of New York**] [***insert administrator***] [**does**] [**do**] [**not**]** appear on the register of administrators and benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority ("**ESMA**") pursuant to Article 36 of the Regulation (EU) 2016/1011 (the "**Benchmark Regulation**").**]]**

[DISCLOSURE REQUIREMENTS RELATED TO DEBT SECURITIES WITH A DENOMINATION PER UNIT OF AT LEAST EUR 100,000

Material Information

Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer	**[***specify if different from the interest as set out in the Base Prospectus, if any***]**
Reasons for the Offer and Use of Proceeds	**[***Not applicable***][***green bonds***]**

Securities Identification Numbers

Issuer Legal Entity Identifier (LEI):	2ZCNRR8UK83OBTEK2170
[Common Code	**[●]]**
[Preliminary Common Code:	**[●]]**
ISIN Code:	**[●]**
[Preliminary ISIN Code:	**[●]]**
German Securities Code (WKN):	**[●]**
[Preliminary German Securities Code (WKN):	**[●]]**
[CFI Code:	**[●]]**
[FISN:	**[●]]**
[Any other securities number:	**[●]]**
[Any other preliminary securities number:	**[●]]**

Yield

Yield on issue price:	**[[***Insert percentage***]** % per annum.**]**[4] **[**Not applicable. The yield of the Notes cannot be calculated [as of the issue date].**]**

Method of Distribution

- ☐ Non-Syndicated
- ☐ Syndicated

Management Details

Dealer/Management Group:	**[***insert name***]**

Commissions

[4] Only applicable in the case of Fixed Rate Notes.

[Management/Underwriting Commission[5]:	**[**Not applicable**] [***specify details***]**
[Selling Concession[5]:	**[**Not applicable**] [***specify details***]]**
Listing Commission:	**[**Not applicable**] [***specify details***]]**
Estimate of the total expenses related to admission to trading:	**[**Not applicable**] [***specify details***]]**
Stabilising Manager:	**[***insert details***] [**Not applicable**]**
Listing(s) and admission to trading	**[**Yes**] [**No**]**
☐ Munich Stock Exchange	
☐ Regulated Market	
☐ Other Market Segment	**[●]**
☐ Luxembourg Stock Exchange	
☐ Regulated Market	
☐ EuroMTF	
☐ Other:	**[●]**
☐ Rating[6]	**[***specify details***]**

[Specify whether the relevant rating agency is established in the European Community and is registered or has applied for registration pursuant to 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**").**]**

[The European Securities and Markets Authority ("**ESMA**") publishes on its website (www.esma.europa.eu) a list of credit rating agencies registered in accordance with the CRA Regulation. That list is updated within five working days following the adoption of a decision under Article 16, 17 or 20 CRA Regulation. The European Commission shall publish that updated list in the Official Journal of the European Union within 30 days following such update.**]**

[Amounts payable under the Notes will be calculated by reference to **[**EURIBOR®, which is currently provided by European Money Markets Institute (EMMI)**] [**LIBOR®, which is currently provided by ICE Benchmark Administration (IBA)**] [**SONIA®, which is currently provided by the Bank of England**] [**SOFR®, which is currently provided by the Federal Reserve Bank of New York**] [**OTHER, which is currently provided by **[***insert administrator***]]**. As at the date of these Final Terms, **[**EMMI**] [**IBA**] [**the Bank of England**] [**the Federal Reserve Bank of New York**] [***insert administrator***] [**does**] [**do**] [**not**]** appear on the register of administrators and benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority ("**ESMA**") pursuant to Article 36 of the Regulation (EU) 2016/1011 (the "**Benchmark Regulation**").**]]**

[UniCredit Bank AG

[5] There is no requirement to set out information on Management/Underwriting Commission and Selling Concession in the case, the Notes have a minimum denomination of EUR 100,000 or the equivalent amount in another currency.

[6] Insert relevant rating with regard to the rating of individual Notes, if any.

_____

[Name]]

TAXATION

The Issuer does not assume any responsibility for the withholding of taxes at the source.

1. Germany

The following is a general discussion of certain German tax consequences of the acquisition, the ownership and the sale, assignment or redemption of Notes. It does not purport to be a comprehensive description of all tax considerations, which may be relevant to a decision to purchase Notes, and, in particular, does not consider any specific facts or circumstances that may apply to a particular purchaser. The following summary is based on the laws of Germany currently in force and as applied on the date of this Base Prospectus, which are subject to change, possibly with retroactive or retrospective effect.

With regard to certain types of Notes, neither official statements of the tax authorities nor court decisions exist, and it is not clear how these Notes will be treated. Furthermore, there is often no consistent view in legal literature about the tax treatment of instruments like the Notes, and it is neither intended nor possible to mention all different views in the following summary. Where reference is made to statements of the tax authorities, it should be noted that the tax authorities may change their view even with retroactive effect and that the tax courts are not bound by circulars of the tax authorities and, therefore, may take a different view. Even if court decisions exist with regard to certain types of Notes, it is not certain that the same reasoning will apply to the Notes due to certain peculiarities of such Notes. Furthermore, the tax authorities may restrict the application of judgements of tax courts to the individual case with regard to which the judgement was rendered.

As each Tranche of Notes may be subject to a different tax treatment, due to the specific terms of such Tranche, the following summary only provides some very generic information on the possible tax treatment. Furthermore, the taxation of the different types of Notes may differ from each other. The following summary only describes the tax treatment of Notes in general and certain particularities with respect to individual types of Notes and has to be read in conjunction with the more specific information on the taxation of each Tranche of Notes as provided in the Final Terms.

Prospective purchasers of Notes are advised to consult their own tax advisors as to the tax consequences of the acquisition, ownership and the sale, assignment or redemption of Notes, including the effect of any state or local taxes, under the tax laws of Germany and each country of which they are residents or may otherwise be liable to tax. Only these advisers will be able to take into account appropriately the details relevant to the taxation of the respective holders of the Notes.

Tax Residents

Private Investors

Interest and Capital Gains

Interest payable on the Notes to persons holding the Notes as private assets ("**Private Investors**") who are tax residents of Germany (i.e. persons whose residence or habitual abode is located in Germany) should qualify as investment income (*Einkünfte aus Kapitalvermögen*) pursuant to Sec. 20 para. 1 German Income Tax Act (*Einkommensteuergesetz*) and should, in general, be taxed at a separate tax rate of 25 per cent. (*Abgeltungsteuer*, in the following also referred to as "**flat tax**") plus 5.5 per cent. solidarity surcharge thereon according to Sec. 32d para. 1 German Income Tax Act and Sec. 1, 4 German Solidarity Surcharge Act (*Solidaritätszuschlaggesetz*) and, if applicable, church tax.

It should be noted that the coalition agreement between the German christdemocratic party and the German socialdemocratic party for the formation of the new German government provides that the tax flat rate of 25 per cent. for interest income shall be abolished as soon as the automatic information exchange on tax matters (*Automatischer Informationsaustausch in Steuerfragen*) is established. Instead, interest income would be subject to the personal progressive income tax rates of up to 45 per cent. (plus solidarity surcharge thereon of 5.5 per cent. and church tax if applicable). The coalition agreement further specifies that the solidarity surcharge shall be abolished in stages provided that the individual income does not exceed certain thresholds. There is however no draft bill available yet and a lot of details are hence still unclear.

Capital gains from the sale, assignment or redemption of the Notes, including the original issue discount of the Notes and interest having accrued up to the sale of the Notes and credited separately ("**Accrued Interest**", *Stückzinsen*), if any, should qualify – irrespective of any holding period – as investment income pursuant to Sec. 20 para. 2 German Income Tax Act and should, in general, also be taxed at the flat tax rate of 25 per cent., plus 5.5 per cent. solidarity surcharge thereon and, if applicable, church tax. If the Notes are assigned, redeemed, repaid or contributed into a corporation by way of a hidden contribution (*verdeckte Einlage in eine Kapitalgesellschaft*) rather than sold, as a rule, such transaction is treated like a sale. If interest claims are disposed of separately (i.e. without the Notes), the proceeds from the disposal are subject to tax. The same applies to proceeds from the payment of interest claims if the Notes have been disposed of separately. The separation of coupons or interest claims from the Notes is treated as a disposition of the Notes and acquisition of the coupons or interest claims and the Notes created by the separation.

Capital gains are determined by taking the difference between the sale, assignment or redemption price (after the deduction of expenses directly and factually related to the sale, assignment or redemption) and the acquisition price of the Notes. Where the Notes are issued in a currency other than Euro the sale, assignment or redemption price and the acquisition costs have to be converted into Euro on the basis of the foreign exchange rates prevailing on the acquisition date and the sale, assignment or redemption date respectively.

If the Issuer exercises the right to substitute the debtor of the Notes, the substitution might, for German tax purposes, be treated as an exchange of the Notes for new notes issued by the new debtor. Such a substitution could result in the recognition of a taxable gain or loss for the respective investors. The Substitute Debtor is obligated to indemnify each holder of the Notes for any tax incurred by such holder as a result of a substitution of the Issuer pursuant to the relevant provisions as set out in the Terms and Conditions. The indemnities to be paid may constitute taxable income for German tax purposes.

Expenses (other than such expenses directly and factually related to the sale, assignment or redemption) related to interest payments or capital gains under the Notes are – except for a standard lump sum (*Sparer-Pauschbetrag*) of EUR 801 (EUR 1,602 for jointly assessed holders) – not deductible.

Private investors having a lower personal income tax rate than the flat withholding tax rate of 25 per cent. (plus 5.5 per cent. solidarity surcharge thereon and, if applicable, church tax) may, upon application, include their total investment income in their personal income tax return to achieve a lower tax rate.

According to the flat tax regime losses from the sale, assignment or redemption of the Notes can only be set-off against other investment income including capital gains. If the set-off is not possible in the assessment period in which the losses have been realized, such losses can be carried forward into future assessment periods only and can be set-off against investment income including capital gains generated in these future assessment periods.

Further, the German Federal Ministry of Finance in its decree dated 18 January 2016 (IV C 1 – S 2252/08/10004 :017, the "**Decree**") (as amended) has taken the position that a bad debt loss (*Forderungsausfall*) and a waiver of a receivable (*Forderungsverzicht*) shall, in general, not be treated as a sale, so that losses suffered upon such bad debt loss or waiver shall not be deductible for tax purposes. The position of the tax authorities may also affect securities which are linked to a reference value in case such value decreases. Furthermore, according to the Decree the German Federal Ministry of Finance holds the view that a disposal (*Veräußerung*) (and, as a consequence, a tax loss resulting from such disposal) shall not be recognized if (i) the sales price does not exceed the actual transaction cost or (ii) the level of transaction costs is restricted because of a mutual agreement that the transaction costs are calculated by subtracting a certain amount from the sales price or (iii) no (or only *de minimis*) payments are made to the individual investors on the maturity or redemption date of the Notes. This view has however been challenged by a judgement of the German Federal Court of Finance published in 2018; it is not yet clear whether the decision will be generally applied by the tax authorities. In addition, in a recently published decision by the German Federal Court of Finance (BFH 20 November 2018 – VIII R 37/15) with regard to losses incurred in connection with knock-out certificates due to the fact of exceeding the knock-out threshold the German Federal Court of Finance took the view that

such a case (i.e. no payments on the day of exceeding the knock out threshold) shall be treated similar to a bad debt loss as a sale at the value zero, so that losses suffered shall also be deductible for tax purposes. Currently, a draft letter of the German Federal Ministry of Finance dated 11 January 2019 indicates that the tax authorities have changed their view that a disposal shall be disregarded if the transaction costs exceed the proceeds from the disposal or if the level of transaction costs is restricted because of a mutual agreement that the transaction costs are calculated by subtracting a certain amount from the sales price. Moreover, the German Federal Court of Finance recently decided that a final bad debt loss with respect to a capital claim shall be deductible for tax purposes (court decision dated 24 October 2017, VIII R 13/15); the question whether this also applies to a waiver of a receivable has been left open by the court. With respect to a (voluntary) waiver of receivable a lower German fiscal court confirmed the view of German tax authorities in a final decision and another lower fiscal court rejected the jurisidiction of the German Federal Court of Finance with respect the tax deductibility of a bad debt loss. Two further decisions in this context are currently still pending with the German Federal Court of Finance. The German Federal Court of Finance decision regarding bad losses (dated 24 October 2017, VIII R 13/15) has not been published in the Federal Tax Gazette (*Bundessteuerblatt*) as this requires the coordination of the supreme tax authorities of the federation and the German states. As this has not taken place yet, the ruling should therefore not be used apart from the specific case which was decided by the court (regional finance office North Rhine-Westphalia, information note (income tax) no. 01/2018 dated 23 January 2018).

Withholding

If the Notes are held in a custody with or administrated by a German credit institution, financial services institution (including a German permanent establishment of such foreign institution), securities trading company or securities trading bank (the "**Disbursing Agent**"), the flat tax at a rate of, in general, 25 per cent. (plus 5.5 per cent. solidarity surcharge thereon and, if applicable, church tax) will be withheld by the Disbursing Agent on interest payments and the excess of the proceeds from the sale, assignment or redemption (after the deduction of expenses directly and factually with related to the sale, assignment or redemption) over the acquisition costs for the Notes (if applicable converted into Euro terms on the basis of the foreign exchange rates as of the acquisition date and the sale, assignment or redemption date respectively). Church tax is collected by way of withholding as a standard procedure (the flat tax withheld will then be reduced by 25 per cent. of the withheld church tax), unless the Private Investor filed a blocking notice (*Sperrvermerk*) with the German Federal Central Tax Office (*Bundeszentralamt für Steuern*), in which case church tax will be levied in the course of the assessment procedure.

The Disbursing Agent will provide for the set-off of losses (except for capital losses derived from equities) and paid accrued interest (*Stückzinsen*) with current investment income including capital gains from other securities. If, in the absence of sufficient current investment income derived through the same Disbursing Agent, a set-off of losses is not possible, the holder of the Notes may – instead of having a loss carried forward into the following year – file an application with the Disbursing Agent until 15 December of the current fiscal year for a certification of losses in order to set-off such losses with investment income derived through other institutions in the holder's personal income tax return.

If custody has changed since the acquisition and the acquisition data is not proved as required by Sec. 43a para. 2 German Income Tax Act or not relevant, the flat tax rate of 25 per cent. (plus 5.5 per cent. solidarity surcharge thereon and, if applicable, church tax) will be imposed on an amount equal to 30 per cent. of the proceeds from the sale, assignment or redemption of the Notes.

In the course of the tax withholding provided for by the Disbursing Agent foreign taxes may be credited in accordance with the German Income Tax Act.

The Issuer is, in general, not obliged to levy German withholding tax in respect of payment on the Notes, unless the Issuer acts itself as a Disbursing Agent. If, however, the Notes qualify as hybrid instruments (e. g. silent partnership, profit participating notes, jouissance rights (*Genussrechte*)), German withholding tax has to be imposed by the Issuer irrespective of whether or not the Notes are held in a custodial account maintained with a Disbursing Agent.

In general, no flat tax will be levied if the holder of the Notes filed a withholding exemption certificate (*Freistellungsauftrag*) with the Disbursing Agent (in the maximum amount of the standard lump sum of EUR 801 (EUR 1,602 for jointly assessed holders)) to the extent the income does not exceed the

maximum exemption amount shown on the withholding exemption certificate. Similarly, no flat tax will be deducted if the holder of the Notes has submitted to the Disbursing Agent a valid certificate of non-assessment (*Nichtveranlagungsbescheinigung*) issued by the competent local tax office.

For Private Investors the withheld flat tax is, in general, definitive. Exceptions apply, if and to the extent the actual investment income exceeds the amount which was determined as the basis for the withholding of the flat tax by the Disbursing Agent. In such case, the exceeding amount of investment income must be included in the Private Investor´s income tax return and will be subject to the flat tax in the course of the assessment procedure. According to the Decree, however, any exceeding amount of not more than EUR 500 per assessment period will not be claimed on grounds of equity, provided that no other reasons for an assessment according to Sec. 32d para. 3 German Income Tax Act exist. Further, Private Investors may request that their total investment income, together with their other income, be subject to taxation at their personal, progressive income tax rate rather than the flat tax rate, if this results in a lower tax liability. According to Sec. 32d para. 2 no. 1 German Income Tax Act the flat tax rate is also not available in situations where an abuse of the flat tax rate is assumed (e.g. "back-to-back" financing). In order to prove theinvestment income and the withheld flat tax thereon the investor may request from the Disbursing Agent a respective certificate in officially required form.

Investment income not subject to the withholding of the flat tax (e.g. since there is no Disbursing Agent) must be included into the personal income tax return and will be subject to the flat tax rate of 25 per cent. (plus 5.5 per cent. solidarity surcharge thereon and, if applicable, church tax), unless the investor requests the investment income to be subject to taxation at lower personal, progressive income tax rate. Foreign taxes on investment income may be credited in accordance with the German Income Tax Act.

Business Investors

Interest payable under the Notes to persons holding the Notes as business assets ("**Business Investors**") who are tax residents of Germany (i.e. Business Investors whose residence, habitual abode, statutory seat or place of effective management and control is located in Germany) and capital gains, including the original issue discount of the Notes and Accrued Interest, if any, from the sale, assignment or redemption of the Notes are subject to income tax at the applicable personal, progressive income tax rate or, in case of corporate entities, to corporate income tax at a uniform 15 per cent. tax rate (in each case plus solidarity surcharge at a rate of 5.5 per cent. on the tax payable; and in case where payments of interest on the Notes to Business Investors are subject to income tax plus church tax, if applicable). Such interest payments and capital gains may also be subject to trade tax if the Notes form part of the property of a German trade or business. Losses from the sale, assignment or redemption of the Notes are generally recognized for tax purposes; this may be different if certain (e.g. index linked) Notes would have to be qualified as derivative transactions.

Withholding tax, if any, including solidarity surcharge thereon is credited as a prepayment against the Business Investor's corporate or personal, progressive income tax liability and the solidarity surcharge in the course of the tax assessment procedure, i.e. the withholding tax is not definitive. Any potential surplus will be refunded. However, in general and subject to certain further requirements no withholding deduction will apply on capital gains from the sale, assignment or redemption of the Notesif (i) the Notes are held by a corporation, association or estate in terms of Sec. 43 para. 2 sentence 3 no. 1 German Income Tax Act or (ii) the proceeds from the Notes qualify as income of a domestic business and the investor notifies this to the Disbursing Agent by use of the required official form according to Sec. 43 para. 2 sentence 3 no. 2 German Income Tax Act (*Erklärung zur Freistellung vom Kapitalertragsteuerabzug*). Unlike Private Investors, Business Investors cannot file a withholding exemption certificate (*Freistellungsauftrag*) with the Disbursing Agent.

Foreign taxes may be credited in accordance with the German Income Tax Act. Alternatively, foreign taxes may also be deducted from the tax base for German income tax purposes.

Non-residents

Interest payable on the Notes and capital gains, including Accrued Interest, if any, are not subject to German taxation, unless (i) the Notes form part of the business property of a permanent establishment, including a permanent representative, or a fixed base maintained in Germany by the holder of the

Notes; or (ii) the investment income otherwise constitutes German-source income. In the cases (i) and (ii), a tax regime similar to that explained above under "**Tax Residents**" applies.

Non-residents of Germany are, subject to certain exceptions, exempt from German withholding tax on interest and the solidarity surcharge thereon, even if the Notes are held in custody with a Disbursing Agent. However, where the investment income 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, withholding flat tax is levied as explained above under "**Tax Residents**".

The withholding tax may be refunded based upon an applicable tax treaty or German national tax law.

Application of the tax provisions of the German Investment Tax Act

Tax consequences different from those discussed above would arise if the Notes were to be regarded as investment fund units under the recently amended German Investment Tax Act (*Investmentsteuergesetz*).

Particularities of Notes with a negative yield

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 investment income and, are, consequently not tax-deductible except for the standard lump sum deduction (*Sparer-Pauschbetrag*) of € 801 (€ 1,602 for jointly assessed holders). If the Notes are held by tax residents as business assets, arguably such losses are generally tax deductible.

Inheritance and Gift Tax

The German Inheritance and Gift Tax Law (*Erbschaftsteuer- und Schenkungsteuergesetz*) imposes tax on the transfer of property (e.g. Notes) by death or by gift. The inheritance or gift is subject to tax in general if either the deceased or heir, donor or donee, has his domicile or habitual place of abode in Germany or is regarded to be resident in Germany. No inheritance or gift tax will arise, 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 Germany and such Notes are not attributable to a German trade or business for which a permanent establishment is maintained, or a permanent representative has been appointed, in Germany. Exceptions from this rule apply to certain German expatriates.

Other Taxes

No stamp, issue, registration or similar taxes or duties will be payable in Germany in connection with the issuance, delivery, execution or conversion of the Notes. Currently, net assets tax is not levied in Germany.

Germany and other Member States of the European Union intend to introduce a financial transaction tax ("**FTT**"). However, it is unclear if and in what form such tax will be actually introduced. Recent press releases suggest that the scope of the FTT may be limited to share transactions so that the trading of Notes would not be subject to the FTT.

2. Luxembourg

The following is a general description of certain Luxembourg withholding tax considerations relating to the Notes. It does not purport to be a complete analysis of all tax considerations relating to the Notes, whether in Luxembourg or elsewhere. Prospective purchasers of the Notes should consult their own tax advisors as to which countries' tax laws could be relevant to acquiring, holding and disposing of the Notes and receiving payments of interest, principal and/or other amounts under the Notes and the consequences of such actions under the tax laws of Luxembourg. This summary is based upon the law as in effect on the date of this Base Prospectus. The information contained within this section is limited to withholding taxation issues, and prospective investors should not apply any information set out below to other areas, including (but not limited to) the legality of transactions involving the Notes.

Please be aware that the residence concept used under the respective headings below applies for Luxembourg income tax assessment purposes only. Any reference in the present section to a tax, duty,

levy impost or other charge or withholding of a similar nature refers to Luxembourg tax law and/or concepts only.

Withholding Tax

Non resident holders of the Notes

Under Luxembourg general tax laws currently in force, all payments of interest and principal by the Issuer in the context of the holding, disposal, redemption or repurchase of the Notes can be made free and clear of any withholding or deduction for or on account of any taxes of whatsoever nature imposed, levied, withheld, or assessed by Luxembourg or any political subdivision or taxing authority thereof or therein, in accordance with the applicable Luxembourg law.

Resident individual holders of the Notes

Under the law of 23 December 2005, as amended by the law of 17 July 2008 (the "**Law**"), payments of interest or similar income made or ascribed by a paying agent established in Luxembourg to or for the immediate benefit of an individual beneficial owner who is resident of Luxembourg will be subject to a withholding tax of 20 per cent. This withholding tax also applies on accrued interest received upon disposal, redemption or repurchase of the Notes. Such withholding tax will be in full discharge of income tax if the beneficial owner is an individual acting in the course of the management of his private wealth. Responsibility for the withholding tax is assumed by the Luxembourg paying agent.

In addition, pursuant to the Law, Luxembourg resident individuals acting in the course of the management of their private wealth, who are the beneficial owners of interest payments or similar income (within the meaning of the Law) may also opt for a final 20% levy. In such case, the 20% levy is calculated on the same amounts as for the payments made by Luxembourg resident paying agents. The option for the 20% levy must cover all interest payments made by the paying agent to the Luxembourg resident beneficial owner during the entire civil year. The Luxembourg resident individual who is the beneficial owner of interest is responsible for the declaration and the payment of the 20% final levy.

3. Repeal of the EU Savings Directive

The EU Savings Directive has been repealed as of 1 January 2016 (1 January 2017 in the case of Austria) (in each case subject to transitional arrangements). The EU Savings Directive required paying agents to report on payment of interest (or other similar income) made to individuals resident in other EU Member States. For a transitional period, Austria opted instead to withhold tax from interest payments at a rate of 35 per cent.

4. EU Administrative Cooperation Directive / OECD Common Reporting Standard

The Council of the European Union has adopted the "EU Administrative Cooperation Directive", amending Directive 2011/16/EU on administrative cooperation in the field of taxation so as to introduce an extended automatic exchange of information regime (in accordance with the Global Standard released by the OECD Council in July 2014) from 1 January 2016 (1 January 2017 in the case of Austria). Directive 2011/16/EU was implemented into Luxembourgish law by the law of 18 December 2015 on the automatic exchange of financial account information in the field of taxation. Directive 2011/16/EU was subsequently amended by Directive 2016/2258 of 6 December 2016, which was implemented in Luxembourgish law by the law of 1st August 2018.

Under the "**OECD Common Reporting Standard,"** the states required to apply that standard (participating states) are required from 2016 onward to exchange information on financial accounts held by individuals outside their country of residence.

Investors who are in any doubt as to their position should consult their professional advisers.

General Information

Selling Restrictions

General

The Issuer has represented, warranted and undertaken and each Dealer appointed under the Programme will be required to warrant and undertake 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 the Base Prospectus 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.

The Issuer has acknowledged and each Dealer appointed under the Programme will be required to acknowledge that, other than with respect to the admission of the Notes to listing, trading and/or quotation by the relevant listing authorities, stock exchanges and/or quotation systems, no action has been or will be taken in any jurisdiction by the Issuer that would permit a public offer of the Notes, or possession or distribution of any offering material in relation thereto, in any country or jurisdiction where action for that purpose is required.

With regard to each Tranche, the relevant Dealer will be required to comply with such other additional restrictions as the Issuer and the relevant Dealer shall agree and as shall be set out in the applicable Final Terms.

European Economic Area

In relation to each Member State of the European Economic Area, which has implemented the Prospectus Directive (each, a "**Relevant Member State**"), each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that with effect from and including the date on which the Base 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 Base 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 (a "**Non-exempt Offer**"), following the date of publication of a base prospectus in relation to such Notes, which has been approved by the competent authority in that Relevant Member State or, where appropriate, approved in another Relevant Member State and notified to the competent authority in that Relevant Member State, provided that any such base prospectus has subsequently been completed by the Final Terms contemplating such Non-exempt Offer, in accordance with the Prospectus Directive, in the period beginning and ending on the dates specified in such base prospectus or final terms, as applicable and the Issuer has consented in writing to its use for the purpose of that Non-exempt Offer;

(b) at any time to any legal entity which is a qualified investor as defined in the Base 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 base prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive or supplement a base 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 or superseded), and includes any relevant implementing measure in the Relevant Member State.

Prohibition of sales to EEA Retail Investors

Unless the Final Terms in respect of any Notes specifies the "Prohibition of Sales to EEA Retail Investors" as "Not Applicable", each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that it has not offered, sold or otherwise made available and will not offer, sell or otherwise make available any Notes which are subject of the offering contemplated by the Prospectus as completed by the Final Terms in relation thereto to any retail investor in the European Economic Area. For the purposes of this provision the expression "retail investor" means a person who is one (or more) of the following:

(a) a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of Directive 2014/65/EU (as amended, "**MiFID II**");

(b) a customer within the meaning of Directive 2016/97/EU (as amended, the "**Insurance Distribution Directive**"), where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II; or

(c) not a qualified investor as defined in Directive 2003/71/EC (as amended or superseded, the "**Prospectus Directive**").

United Kingdom: Selling Restrictions Addressing additional Securities Laws

Each Dealer has represented, warranted and agreed that:

(a) *No deposit-taking*: in relation to any Notes having 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 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 (A) whose ordinary activities involve them in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses; or (B) who it is reasonable to expect will acquire, hold, manage or dispose of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses, where the issue of the Notes would otherwise constitute a contravention of section 19 of the Financial Services and Markets Act 2000 (the "**FSMA**") by the Issuer;

(b) *Financial promotion*: it has only communicated or caused to be communicated and will only communicate or cause to be communicated any invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of section 21 of the FSMA) received by it in connection with the issue or sale of any Notes in circumstances in which section 21(1) of the FSMA does not, or, in the case of the Issuer would not, if it was not an authorised person, apply to the Issuer; and

(c) *General compliance*: 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.

United States of America

(a) Each Dealer has acknowledged that the Notes have not been and will not be registered under 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 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, or in a transaction not subject to, the registration requirements of the Securities Act.

(b) Each Dealer has represented and agreed that it has not offered and sold any Notes of any Tranche (i) as part of its distribution at any time and (ii) otherwise until 40 days after

completion of the distribution of such Tranche as determined, and such completion is notified to each relevant Dealer, by the Principal Paying Agent, except in accordance with Rule 903 or Rule 904 of Regulation S under the Securities Act. Accordingly, each Dealer has further represented and agreed that neither it, its affiliates nor any persons acting on its or their behalf, have engaged or will engage in any directed selling efforts with respect to any Instrument, it and they have complied and will comply with the offering restrictions requirements of Regulation S.

(c) Each Dealer who has purchased Notes of a Tranche hereunder (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 Principal Paying Agent the completion of the distribution of the Notes of such Tranche. On the basis of such notification or notifications, the Principal Paying Agent has agreed to notify such Dealer/Lead Manager of the end of the distribution compliance period with respect to such Tranche. Each Dealer has also represented and agreed 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 Notes covered hereby have not been registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended ("Securities Act") and may not be offered and sold within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons (i) as part of their distribution at any time or (ii) otherwise until 40 days after completion of the distribution of this tranche of Notes as determined, and notified to the relevant Dealer, by the relevant Agent. Terms used above have the meanings given to them by Regulation S."

Terms used above have the meanings given to them by Regulation S.

(d) Each Dealer has represented and agreed 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 a maturity of one year or less (including unilateral rollovers or extensions) and Notes that are not considered to be in bearer form for United States federal income tax purposes, will be issued in accordance with the provisions of United States Treasury Regulations Section 1.163-5(c)(2)(i)(D) ("TEFRA D Rules"), or in accordance with the provisions of United States Treasury Regulations Section 1.163- 5(c)(2)(i)(C) ("TEFRA C Rules"), as specified in the applicable Final Terms.

In addition, in respect of Notes issued in accordance with the TEFRA D Rules, each Dealer has represented and agreed that:

(i) except to the extent permitted under the TEFRA D Rules, (x) it has not offered or sold, and during the restricted period will not offer or sell, Notes in bearer form to a person who is within the United States or its possessions or to a United States person, and (y) such Dealer has not delivered and will not deliver within the United States or its possessions definitive Notes that are sold during the restricted period;

(ii) 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 in bearer form are aware that such Notes may not be offered or sold during the restricted period to a person who is within the United States or its possessions or to a United States person, except as permitted by the TEFRA D Rules;

(iii) if such Dealer is a United States 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 in bearer form for its own account, it will only do so in accordance with the requirements of United States Treasury Regulation Section 1.163-5(c)(2)(i)(D)(6);

(iv) with respect to each affiliate that acquires from such Dealer Notes in bearer form for the purposes of offering or selling such Notes during the restricted period, such Dealer either (x) repeats and confirms the representations and agreements contained in sub-clauses (i), (ii) and (iii) on such affiliate's behalf or (y) agrees that it will obtain from such affiliate for the benefit of the Issuer the representations and agreements contained in sub-clauses (i), (ii) and (iii); and

(v) such Dealer will obtain for the benefit of the Issuer the representations and agreements contained in sub-clauses (i), (ii), (iii), and (iv) from any person other than its affiliate with whom it enters into a written contract, as defined in United States Treasury Regulation Section 1.163-5(c)(2)(i)(D)(4), for the offer and sale during the restricted period of Notes.

Terms used in the above paragraph have the meanings given to them by the United States Internal Revenue Code of 1986, as amended, and regulations thereunder, including the TEFRA D Rules.

In addition, in respect of Notes issued in accordance with the TEFRA C Rules, Notes must be issued and delivered outside the United States and its possessions in connection with their original issuance. Each Dealer has represented and agreed that it has not offered, sold or delivered and will not offer, sell or deliver, directly or indirectly, Notes in bearer form within the United States or its possessions in connection with their original issuance. Further, each Dealer has represented and agreed in connection with the original issuance of the 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 or its possessions and will not otherwise involve its United States office in the office or sale of Notes. Terms used in this paragraph have the meanings given to them by the United States Internal Revenue Code of 1986, as amended, and regulations thereunder, including the TEFRA C Rules.

(e) Each issue of index-, commodity- or currency- linked Notes shall be subject to such additional United States selling restrictions as the Issuer and the relevant Dealer(s) may agree as a term of the issue and purchase of such Notes, which additional selling restrictions shall be set out in the Final Terms. Each Dealer has represented and agreed that it shall offer, sell and deliver such Notes only in compliance with such additional United States selling restrictions.

Bearer Notes issued pursuant to the TEFRA D Rules (other than Temporary Global Notes and Notes with a maturity, taking into account any unilateral rights to roll over or extend, of one year or less) and any Receipts or Coupons appertaining thereto will bear the following legend:

"Any United States person who holds this obligation will be subject to limitations under the United States income tax laws, including the limitations provided in sections 165(j) and 1287(a) of the Internal Revenue Code."

Authorisation

The establishment of the Programme and the issue of Notes under the Programme were duly authorised by the Group Asset/Liability Committee ("**ALCO**"), a subcommittee of the Management Board of HVB, on 17 April 2001. The full EUR 50,000,000,000 authorisation amount of this Programme may also be applied by other base prospectuses of HVB, however, the aggregate utilised amount of this Programme together with any other base prospectuses of HVB under this Programme will not exceed EUR 50,000,000,000.

Availability of Documents

Copies of the articles of association of the Issuer, the consolidated annual reports in respect of the fiscal years ended 31 December 2017 and 2018 of the Issuer, the forms of the Global Notes and the Final Terms will be available during usual business hours on any weekday (except Saturdays and public holidays) at the offices of the Issuer and of BNP Paribas Securities Services Luxembourg Branch, 60, Avenue J.F. Kennedy, L-2085 Luxembourg in its capactiy as listing agent for the Notes. The unconsolidated annual financial statements of the Issuer in respect of the fiscal year ended 31 December 2018 prepared in accordance with the German Commercial Code (*Handelsgesetzbuch*) will also be available at the offices of the Issuer. For the life of this Base Prospectus, all documents

from which information has been incorporated by reference herein will be available for collection in the English language or German language, as applicable, free of charge, at the offices of the Issuer (UniCredit Bank AG, Arabellastrasse 12, 81925 Munich, Germany).

Euroclear Bank, Clearstream Banking SA, Clearstream Banking AG

Notes may be cleared through either Euroclear Bank SA/NV (1 Boulevard du Roi Albert II, B-1210 Brussels, Belgium) ("**Euroclear**") and Clearstream Banking S.A., Luxembourg (42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg, Luxembourg) ("**CBL**") or Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main (Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Germany) ("**CBF**") and/or any alternative clearing system. The appropriate securitiy identification codes for each Series of Notes will be contained in the relevant Final Terms. The Issuer may decide to deposit, or otherwise arrange for the clearance of, Notes issued under the Programme with or through an alternative clearing system. The relevant details of such alternative clearing system will be specified in the relevant Final Terms. The relevant ISIN and/or Common Code will be specified in the applicable Final Terms.

Agents

Principal Paying Agents under the Programme are UniCredit Bank AG, Am Eisbach 4, 80538 Munich, Germany and Citibank, N.A., London Branch, Citigroup Centre, Canada Square, Canary Wharf, London E14 5LB, United Kingdom.

Calculation Agent under the Programme is UniCredit Bank AG, Am Eisbach 4, 80538 Munich, Germany and Citibank, N.A., London Branch, Citigroup Centre, Canada Square, Canary Wharf, London E14 5LB, United Kingdom or such other entity as may be appointed in the relevant final terms.

Luxembourg Listing Agent under the Programme is BNP Paribas Securities Services, 60, Avenue J.F. Kennedy, L-2085 Luxembourg.

The Issuer may decide to appoint another Principal Paying Agent and/or Paying Agent and/or Calculation Agent for the Notes issued under the Base Prospectus. The relevant details of such alternative Principal Paying Agent and/or Paying Agent and/or Calculation Agent will be specified in the relevant Final Terms.

Significant Changes in HVB's Financial Position and Trend Information

The performance of HVB Group will also in 2019 depend on the future development on the financial and capital markets, and the real economy as well as on the imponderables related. In this environment, HVB Group reviews its business strategy on a regular as well as on an ad hoc basis and adopts it where necessary. There has been (i) no significant change in the financial position of the HVB Group which has occurred since 31 December 2018, and (ii) no material adverse change in the prospects of HVB Group since 31 December 2018, the date of its last published audited financial statements (Annual Report 2018).

Interest of Natural and Legal Persons involved in the Issue/Offer

Any of the Dealers appointed by the Issuer from time to time in respect of the Programme or a single Tranche of Notes and their affiliates may be customers of, and borrowers from the Issuer and its affiliates. In addition, any of such Dealers and their affiliates may have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform services for the Issuer and its affiliates in the ordinary course of business. Further interests of natural and legal persons involved in the issue/offer may be specified in the relevant Final Terms.

Third party information

Where information has been sourced from a third party, the Issuer confirms that to the best of its knowledge this information has been accurately reproduced and that so far as the Issuer is aware and able to ascertain from information published by such third party no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading.

Use of Proceeds and reasons for the offer

The net proceeds from each issue of Notes by the Issuer will be used for its general corporate purposes, i.e. making profits. If, in respect of any particular issue, there exists a particular identified use of proceeds other than using the net proceeds for general corporate purposes of the Issuer, i.e. making profits, then this will be stated in the relevant Final Terms. In any case, the Issuer is free in the use of proceeds from each issue of Notes. This also applies in case of green bonds which serve the refinancing of eligible assets as further specified in the Final Terms.

Legal Entity Identifier

The Legal Entity Identifier (LEI) of the Issuer is 2ZCNRR8UK83OBTEK2170.

Information incorporated by reference

The information specified below under, and, with regard to point (i) below, the information included in

(i) the "Registration Document of UniCredit Bank AG, dated 17 April 2019, approved by the German Federal Financial Services Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finandienstleistungsaufsicht*) " (the "**Registration Document**"),

(ii) "Audited financial statements of HVB Group for the fiscal year ended 31 December 2017, included in the registration document of UniCredit Bank AG dated 17 April 2018" (as prepared in accordance with the German Commercial Code (Handelsgesetzbuch - "**HGB**"),

(iii) "Audited financial statements of HVB Group for the fiscal year ended 31 December 2018, included in the Registration Document" (as prepared in accordance with HGB),

(iv) "Audited unconsolidated financial statements (Jahresabschluss) of UniCredit Bank AG for the fiscal year ended 31 December 2018, included in the Registration Document" (as prepared in accordance with HGB),

(v) "The Terms and Conditions of the Notes and Part I of the Form of Final Terms included in the base prospectus for the issuance of notes dated 17 May 2013 in respect of the Programme",

(vi) "The Terms and Conditions of the Notes and Part I of the Form of Final Terms included in the base prospectus for the issuance of notes dated 5 May 2014 in respect of the Programme",

(vii) "The Terms and Conditions of the Notes and Part I of the Form of Final Terms included in the base prospectus for the issuance of notes dated 6 May 2015 in respect of the Programme",

(viii) "The Terms and Conditions of the Notes and Part I of the Form of Final Terms included in the base prospectus for the issuance of notes dated 28 April 2016 in respect of the Programme",

(ix) "The Terms and Conditions of the Notes and Part I of the Form of Final Terms included in the base prospectus for the issuance of notes dated 26 April 2017 in respect of the Programme", and

(x) "The Terms and Conditions of the Notes and Part I of the Form of Final Terms included in the base prospectus for the issuance of notes dated 26 April 2018 in respect of the Programme"

shall be deemed to be incorporated in, and to form part of, this Base Prospectus. Parts of such documents which are not incorporated by express reference are not relevant for potential investors.

		Pages of the document containing information incorporated by reference:	Inserted in this Base Prospectus on the following pages:
Registration Document of UniCredit Bank AG, dated 17 April 2019, approved by the German Federal Financial Services Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finandienstleistungsaufsicht*)			
A.	**Risk Factors**	p. 3-9	p. 39
B.	**Persons responsible**	p. 9	p. 54
C.	**Statutory Auditors**	p. 9	p. 54
D.	**UniCredit Bank AG**	p. 10	p. 54
E.	**Business Overview**	p. 10	p. 54
F.	**Management and Supervisory Bodies**	p. 13-14	p. 54
G.	**Major Shareholders**	p. 15	p. 54
H.	**Financial Statements of HVB**	p. 15	p. 54
I.	**Auditors**	p. 15	p. 54
J.	**Legal and Arbitration Proceedings**	p. 15-18	p. 54
K.	**General Information**	p. 18	p. 54
Audited financial statements of HVB Group for the fiscal year ended 31 December 2017, included in the registration document of UniCredit Bank AG dated 17 April 2018			
-	Consolidated Income Statement	p F-1 to F-2	p. 54
-	Consolidated Balance Sheet	p. F-3 to F-4	p. 54
-	Statement of Changes in Consolidated Shareholders' Equity	p. F-5 to F-6	p. 54
-	Consolidated Cash Flow Statement	p. F-7 to F-8	p. 54
-	Notes to the Consolidated Financial Statements	p. F-9 to F-141	p. 54

- Auditor's Certificate	p. F-143 to F-148	p. 54
Audited financial statements of HVB Group for the fiscal year ended 31 December 2018, included in the Registration Document		
- Consolidated Income Statement	p F-1 to F-2	p. 54
- Consolidated Balance Sheet	p. F-3 to F-4	p. 54
- Statement of Changes in Consolidated Shareholders' Equity	p. F-5 to F-7	p. 54
- Consolidated Cash Flow Statement	p. F-8	p. 54
- Notes to the Consolidated Financial Statements	p. F-9 to F-181	p. 54
- Auditor's Certificate	p. F-183 – F-188	p. 54
Audited unconsolidated financial statements (*Jahresabschluss*) of UniCredit Bank AG for the fiscal year ended 31 December 2018, included in the Registration Document		
- Income Statement of UniCredit Bank AG	p. F-189 to F-190	p. 54
- Balance Sheet of UniCredit Bank AG	p. F-191 to F-196	p. 54
- Notes	p. F-197 to F-254	p. 54
- Auditor's Report	p. F-256 to F-261	p. 54
The Terms and Conditions of the Notes and Part I of the Form of Final Terms included in the base prospectus for the issuance of notes dated 17 May 2013 in respect of the Programme		
- Terms and Conditions of the Notes	p. 43 to 125 and p. 126 to 202	p. 262
- Part I of the Form of Final Terms	p. 204 to 213 and p. 220 to 229	p. 282

The Terms and Conditions of the Notes and Part I of the Form of Final Terms included in the base prospectus for the issuance of notes dated 5 May 2014 in respect of the Programme		
- Terms and Conditions of the Notes	p. 45 to 131 and p. 132 to 212	p. 270
- Part I of the Form of Final Terms	p. 214 to 224 and p. 225 to 234	p. 282
The Terms and Conditions of the Notes and Part I of the Form of Final Terms included in the base prospectus for the issuance of notes dated 6 May 2015 in respect of the Programme		
- Terms and Conditions of the Notes	p. 58 to 146 and p. 147 to 227	p. 270
- Part I of the Form of Final Terms	p. 228 to 239 and p. 240 to 249	p. 282
The Terms and Conditions of the Notes and Part I of the Form of Final Terms included in the base prospectus for the issuance of notes dated 28 April 2016 in respect of the Programme		
- Terms and Conditions of the Notes	p. 59 to 147 and p. 148 to 228	p. 264
- Part I of the Form of Final Terms	p. 229 to 241 and p. 242 to 251	p. 274
The Terms and Conditions of the Notes and Part I of the Form of Final Terms included in the base prospectus for the issuance of notes dated 26 April 2017 in respect of the Programme		
- Terms and Conditions of the Notes	p. 62 to 150 and p. 151 to 231	p. 264
- Part I of the Form of Final Terms	p. 232 to 245 and p. 246 to 255	p. 274
The Terms and Conditions of the Notes and Part I of the Form of Final Terms included in the base prospectus for the issuance of notes dated 26 April 2018 in respect of the Programme		
- Terms and Conditions of the Notes	p. 64 to 160 and	p. 264

	p. 161 to 249	
- Part I of the Form of Final Terms	p. 250 to 264 and p. 265 to 275	p. 274

The documents from which information has been incorporated by reference into this Base Prospectus have been published on the website of the Issuer (http://investors.hypovereinsbank.de/cms/german/investorrelations/index.html).

Copies of any or all of the documents from which information has been incorporated herein by reference will be available, free of charge, at the offices of UniCredit Bank AG (Arabellastrasse 12, 81925 Munich, Germany).

APPENDIX

The information set out in this Appendix is a translation into the German language of Part II of the Final Terms of the Base Prospectus of the Programme. For the avoidance of doubt: Such translation has not been reviewed and/or approved by the German Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* (*BaFin*)).

Die Angaben in diesem Anhang sind eine Übersetzung in die deutsche Sprache des Teil II der Endgültigen Bedingungen des Basisprospekts des Programms. Zur Klarstellung: Die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) hat diese Übersetzung nicht geprüft und/oder gebilligt.

Form of Final Terms (German language version)

MUSTER-ENDGÜLTIGE BEDINGUNGEN

Die in den nachfolgenden endgültigen Bedingungen (die "**Endgültigen Bedingungen**") verwendeten Begriffe haben die gleiche Bedeutung wie in den **[**Anleihebedingungen im Basisprospekt (sowie in den dazugehörigen Nachträgen, soweit vorhanden)**]** **[**anwendbaren Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen auf den Seiten 43 bis 125 und Seiten 126 bis 202 des Basisprospekts zur Begebung von Schuldverschreibungen vom 17. Mai 2013 zum Programm, wie per Verweis in den Basisprospekt einbezogen,**]** **[**anwendbaren Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen auf den Seiten 45 bis 131 und Seiten 132 bis 212 des Basisprospekts zur Begebung von Schuldverschreibungen vom 5. Mai 2014 zum Programm, wie per Verweis in den Basisprospekt einbezogen,**]** **[**anwendbaren Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen auf den Seiten 58 bis 146 und Seiten 147 bis 227 des Basisprospekts zur Begebung von Schuldverschreibungen vom 6. Mai 2015 zum Programm, wie per Verweis in den Basisprospekt einbezogen,**]** **[**anwendbaren Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen auf den Seiten 59 bis 147 und Seiten 148 bis 228 des Basisprospekts zur Begebung von Schuldverschreibungen vom 28. April 2016 zum Programm, wie per Verweis in den Basisprospekt einbezogen,**]** **[**anwendbaren Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen auf den Seiten 62 bis 150 und Seiten 151 bis 231 des Basisprospekts zur Begebung von Schuldverschreibungen vom 26. April 2017 zum Programm, wie per Verweis in den Basisprospekt einbezogen,**]** **[**anwendbaren Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen auf den Seiten 64 bis 160 und Seiten 161 bis 249 des Basisprospekts zur Begebung von Schuldverschreibungen vom 26. April 2018 zum Programm, wie per Verweis in den Basisprospekt einbezogen,**]**definiert (die "**Anleihebedingungen**").

[VERTRIEBSVERBOT AN PRIVATINVESTOREN IM EWR – Die Schuldverschreibungen sind nicht dazu bestimmt, dass sie Privatinvestoren im Europäischen Wirtschaftsraum ("**EWR**") angeboten, verkauft oder auf anderem Wege zur Verfügung gestellt werden und die Schuldverschreibungen sollen dementsprechend Privatinvestoren im EWR nicht angeboten, verkauft oder auf anderem Wege zur Verfügung gestellt werden. Ein Privatinvestor im Sinne dieser Vorschrift ist eine Person, die mindestens einer der folgenden Kategorien zuzuordnen ist: (i) ein Kleinanleger im Sinne von Artikel 4 Absatz 1 Nummer 11 von Richtlinie 2014/65/EU (in ihrer jeweils ergänzten Fassung, "**MiFID II**"); oder (ii) ein Kunde im Sinne von Richtlinie 2016/97/EU (in ihrer jeweils ergänzten Fassung, die "**EU-Versicherungsvertriebsrichtlinie**"), der nicht als professioneller Kunde im Sinne von Artikel 4 Absatz 1 Nummer 10 MiFID II einzustufen ist. Folglich wurde kein Informationsdokument, wie nach Verordnung (EU) Nr. 1286/2014 (in ihrer jeweils ergänzten Fassung, die "**PRIIPS Verordnung**") für Angebote, Vertrieb und die sonstige Zurverfügungstellung der Schuldverschreibungen an Privatinvestoren erforderlich, erstellt und dementsprechend könnte das Angebot, der Vertrieb oder die sonstige Zurverfügungstellung von Schuldverschreibungen an Privatinvestoren nach der PRIIPS-Verordnung unzulässig sein.**]**

[MiFID II PRODUKTÜBERWACHUNGSPFLICHTEN / [ZIELMARKT PROFESSIONELLE INVESTOREN UND GEEIGNETE GEGENPARTEIEN] [ZIELMARKT KLEINANLEGER] - Die Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen hat – ausschließlich für den

Zweck des Produktgenehmigungsverfahrens [des/jedes] Konzepteurs – zu dem Ergebnis geführt, dass (i) der Zielmarkt für die Schuldverschreibungen geeignete Gegenparteien[,] [und] professionelle Kunden [und Kleinanleger], jeweils im Sinne der Richtlinie 2014/65/EU (in der jeweils gültigen Fassung, "**MiFID II**"), umfasst; [und] (ii) alle Kanäle für den Vertrieb der Schuldverschreibungen angemessen sind [einschließlich Anlageberatung, Portfolio-Management, Verkäufe ohne Beratung und reine Ausführungsdienstleistungen]. **[*Negativen Zielmarkt berücksichtigen*.]** Jede Person, die in der Folge die Schuldverschreibungen anbietet, verkauft oder empfiehlt (ein "**Vertriebsunternehmen**") soll die Beurteilung des Zielmarkts [des/der] Konzepteur[s/e] berücksichtigen; ein Vertriebsunternehmen, welches MiFID II unterliegt, ist indes dafür verantwortlich, seine eigene Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen durchzuführen (entweder durch die Übernahme oder durch die Präzisierung der Zielmarktbestimmung [des/der] Konzepteur[s/e]) und angemessene Vertriebskanäle[nach Maßgabe der Pflichten des Vertriebsunternehmens unter MiFID II im Hinblick Geeignetheit bzw. Angemessenheit], zu bestimmen.**][*Weitere Einzelheiten bezüglich Zielmarkt, Kundenkategorien etc einfügen.*]**

Die Endgültigen Bedingungen sind gegliedert in einen "Teil I" sowie in einen "Teil II".

In Teil I der Endgültigen Bedingungen werden die Anleihebedingungen durch die in Teil I enthaltenen Angaben vervollständigt und spezifiziert. Dabei gilt:

(a) Im Fall von "Typ A" Endgültigen Bedingungen gilt:

Die vervollständigten und spezifizierten Bestimmungen der jeweiligen Option I, II, III oder IV der Anleihebedingungen stellen für die betreffende Serie von Schuldverschreibungen die Bedingungen der Schuldverschreibungen dar (die „**Bedingungen**“).

(b) Im Fall von "Typ B" Endgültigen Bedingungen gilt:

Die Option I, II, III oder IV der Anleihebedingungen, vervollständigt und spezifiziert durch und in Verbindung mit Teil I dieser Endgültigen Bedingungen stellen für die betreffende Serie von Schuldverschreibungen die Bedingungen der Schuldverschreibungen dar (die „**Bedingungen**“).

Der Teil I. der Endgültigen Bedingungen ist in Verbindung mit dem jeweiligen Satz der Anleihebedingungen, der auf Festverzinsliche Schuldverschreibungen, variabel Verzinsliche Schuldverschreibungen, Nullkupon Schuldverschreibungen oder Inflationsgebundene Schuldverschreibungen Anwendung findet, zu lesen, der als Option I, Option II ,Option III und Option IV im Prospekt enthalten ist. Begriffe, die in den Anleihebedingungen definiert sind, haben dieselbe Bedeutung, wenn sie in diesen Endgültigen Bedingungen verwendet werden.

Bezugnahmen in Teil I. der Endgültigen Bedingungen auf Paragraphen und Absätze beziehen sich auf die Paragraphen und Absätze der Anleihebedingungen.

Die Platzhalter in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen der Anleihebedingungen gelten als durch die in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben ausgefüllt, als ob die Platzhalter in den betreffenden Bestimmungen durch diese Angaben ausgefüllt wären. Sämtliche Optionen der Anleihebedingungen, die nicht durch die in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben ausgewählt und ausgefüllt wurden, gelten als in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Bedingungen gestrichen.

In Teil II der Endgültigen Bedingungen sind alle sonstigen Bedingungen enthalten, die nicht in den Anleihebedingungen einzusetzen sind und die für alle Schuldverschreibungen gelten.

Endgültige Bedingungen

vom **[●]**

UniCredit Bank AG

Emission von **[***Bezeichnung der Wertpapiere***]**
(die "**Schuldverschreibungen**")

Ausgabepreis: **[●]**% **[***Informationen zu aufgelaufenen Zinsen einfügen bei einer Aufstockung einer Serie von Schuldverschreibungen***]**

Seriennummer **[●]**

Tranchennummer **[●]**

[(die mit [*Bezeichnung der betreffenden Serie der Schuldverschreibungen*] begeben am [●] konsolidiert werden, eine einheitliche Serie bilden und ihren Gesamtnennbetrag erhöhen)**]**

Im Rahmen des

EUR 50.000.000.000

Debt Issuance Programms
der UniCredit Bank AG

*Dieses Dokument stellt die Endgültigen Bedingungen der hierin beschriebenen Wertpapiere gemäß Artikel 5 Abs. 4 der Richtlinie 2003/71/EG, in der jeweils gültigen oder ersetzten Fassung (die "**Prospektrichtlinie**") in Verbindung mit § 6 Abs. 3 Wertpapierprospektgesetz, in der jeweils gültigen Fassung (das "**WpPG**"), in Verbindung mit der Verordnung (EG) 809/2004 der Kommission, in der jeweils gültigen Fassung, dar. Diese Endgültigen Bedingungen müssen, um sämtliche Angaben zu erhalten, zusammen mit den Informationen gelesen werden, die enthalten sind (a) im Basisprospekt vom 26. April 2019 (der "**Basisprospekt**"), (b) in Nachträgen zu diesem Basisprospekt gemäß § 16 WpPG (die "**Nachträge**"), (c) im Registrierungsformular der UniCredit Bank AG vom 17. April 2019 (das "**Registrierungsformular**"), das durch Verweis in den Basisprospekt einbezogen wurde und (d) in Nachträgen zum Registrierungsformular, die durch Verweis in den Basisprospekt einbezogen wurden.*

*Die vorgenannten Dokumente sind auf der folgenden Internetseite **[**Internetseite einfügen**]** abrufbar.*

[*Eine Zusammenfassung der allgemeinen Parameter der Einzelemissionen von Wertpapieren ist diesen Endgültigen Bedingungen beigefügt.****]***[92]

[*Diese Endgültigen Bedingungen sind gemeinsam mit dem Basisprospekt sowie den Anleihebedingungen aus dem Basisprospekt zur Begebung von Schuldverschreibungen vom 17. Mai 2013 zum Programm, wie per Verweis in den Basisprospekt einbezogen, zu lesen.****]***

[*Diese Endgültigen Bedingungen sind gemeinsam mit dem Basisprospekt sowie den Anleihebedingungen aus dem Basisprospekt zur Begebung von Schuldverschreibungen vom 5. Mai 2014 zum Programm, wie per Verweis in den Basisprospekt einbezogen, zu lesen.****]***

[92] Im Fall von Schuldverschreibungen mit einer Mindeststückelung von weniger als EUR 100.000 einfügen.

[Diese Endgültigen Bedingungen sind gemeinsam mit dem Basisprospekt sowie den Anleihebedingungen aus dem Basisprospekt zur Begebung von Schuldverschreibungen vom 6. Mai 2015 zum Programm, wie per Verweis in den Basisprospekt einbezogen, zu lesen.]

[Diese Endgültigen Bedingungen sind gemeinsam mit dem Basisprospekt sowie den Anleihebedingungen aus dem Basisprospekt zur Begebung von Schuldverschreibungen vom 28. April 2016 zum Programm, wie per Verweis in den Basisprospekt einbezogen, zu lesen.]

[Diese Endgültigen Bedingungen sind gemeinsam mit dem Basisprospekt sowie den Anleihebedingungen aus dem Basisprospekt zur Begebung von Schuldverschreibungen vom 26. April 2017 zum Programm, wie per Verweis in den Basisprospekt einbezogen, zu lesen.]

[Diese Endgültigen Bedingungen sind gemeinsam mit dem Basisprospekt sowie den Anleihebedingungen aus dem Basisprospekt zur Begebung von Schuldverschreibungen vom 26. April 2018 zum Programm, wie per Verweis in den Basisprospekt einbezogen, zu lesen.]

Teil II

[ANGABEN BEZOGEN AUF SCHULDTITEL MIT EINER MINDESTSTÜCKELUNG VON WENIGER ALS EUR 100.000

Materielles Interesse

Interessen von Seiten natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind	**[***Einzelheiten einfügen, sofern abweichend von den im Basisprospekt beschriebenen Interessen, sofern vorhanden***][**Nicht anwendbar**]**

Gründe für das Angebot und Zweckbestimmung der Erlöse

[*wie im Basisprospekt angegeben***][***Green Bonds***]**

Wertpapier-Kenn-Nummern

Legal Entity Identifier (LEI) der Emittentin:	2ZCNRR8UK83OBTEK2170
[Common Code:	**[●]]**
[Vorläufiger Common Code:	**[●]]**
ISIN Code:	**[●]**
[Vorläufiger ISIN Code:	**[●]]**
Wertpapier-Kenn-Nummer (WKN):	**[●]**
[Vorläufige Wertpapier-Kenn-Nummer (WKN):	**[●]]**
[Klassifizierungscode (CFI Code):	**[●]]**
[FISN Code:	**[●]]**
[Sonstige Wertpapier-Kenn-Nummer:	**[●]]**
[Sonstige vorläufige Wertpapier-Kenn-Nummer:	**[●]]**

Rendite

Emissionsrendite:	**[[***Prozentsatz einfügen***]** % per annum.**]**[93] **[**Nicht anwendbar. Die Rendite der Schuldverschreibungen kann nicht [zum Ausgabetag] ermittelt werden.**]**

[93] Nur bei festverzinslichen Schuldverschreibungen anwendbar.

Informationen zu historischen Referenzsätzen / Werten und künftige Entwicklungen sowie ihre Volatilität[94]

Einzelheiten der Entwicklung des **[***maßgebliche(n) Euribor Referenzzinssatz/ - sätze einfügen***]** **[***maßgebliche(n) Libor Referenzzinssatz/ - sätze einfügen***]** **[***maßgebliche(n) CMS Satz / Sätze einfügen***]** **[***maßgeblichen Inflationsindex einfügen***]** in der Vergangenheit können abgerufen werden unter **[***maßgebliche Informationsquelle einfügen***]**.

Beschreibung etwaiger Ereignisse, die eine Störung des Marktes oder der Abrechnung bewirken und die **[***maßgebliche(n) Euribor Referenzzinssatz/ - sätze einfügen***]** **[***maßgebliche(n) Libor Referenzzinssatz/ - sätze einfügen***]** **[***maßgebliche(n) CMS Satz / Sätze einfügen***]** **[***maßgeblichen Inflationsindex einfügen***]** beeinflussen:

Siehe § **[**2**]** **[**3a**]** der Anleihebedingungen. **[●]]**

Platzierung der Schuldverschreibungen

[Tag des ersten öffentlichen Angebots: **[***Tag des ersten öffentlichen Angebots einfügen***]]**

[Ein öffentliches Angebot erfolgt in **[**Deutschland**]** **[**und**]** **[**Luxemburg**].]**

[Der Ausgabepreis je Schuldverschreibung wird am **[***Datum einfügen***]** festgelegt. Der Ausgabepreis und der laufende Angebotspreis der Schuldverschreibungen werden nach ihrer Bestimmung **[**auf den Websites der Wertpapierbörsen, an denen die Schuldverschreibungen gehandelt werden,**]** **[**unter **[***Internetseite einfügen***]** (oder einer Nachfolgeseite**]** veröffentlicht.**]**

[Der kleinste übertragbare Nennwert ist **[***Kleinster übertragbarer Nennwert einfügen***].]**

[Der kleinste handelbare Nennwert ist **[***Kleinster handelbarer Nennwert einfügen***].]**

Die Schuldverschreibungen werden **[**qualifizierten Anlegern**][,]** **[**und/oder**]** **[**Privatkunden**]** **[**und/oder**]** **[**institutionellen Anlegern**]** **[**im Wege **[**einer Privatplatzierung**]** **[**eines öffentlichen Angebots**]]** **[**durch Finanzintermediäre**][**durch eine(n) Platzeur/Bankenkonsortium**]** angeboten.

[Ab dem Tag des ersten öffentlichen Angebots werden die in den Endgültigen Bedingungen beschriebenen Schuldverschreibungen in einer maximalen Anzahl fortlaufend zum Kauf angeboten. Die Anzahl der zum Kauf angebotenen Schuldverschreibungen kann von der Emittentin jederzeit reduziert oder erhöht werden und lässt keine Rückschlüsse auf das Volumen der tatsächlich begebenen Schuldverschreibungen und daher auf die Liquidität eines möglichen Sekundärmarkts zu.**]**

[Einzelheiten zum Mindest- und/oder Höchstbetrag der Zeichnung entweder in Form der Anzahl der Schuldschreibungen oder des aggregierten zu investierenden Betrags: **[***Einzelheiten einfügen***].]**

[Methode und Fristen für die Bedienung der Schuldverschreibungen und ihre Lieferung: **[***Einzelheiten einfügen***].]**

[Das fortlaufende Angebot erfolgt zum jeweils aktuellen von der Emittentin gestellten Verkaufspreis (Briefkurs).**]**

[Das öffentliche Angebot kann von der Emittentin jederzeit ohne Angabe von Gründen beendet werden.**]**

[[Die Zulassung der Schuldverschreibungen zum Handel an den folgenden regulierten oder vergleichbaren Märkten **[***Maßgebliche(n) regulierte(n) oder vergleichbare(n) Markt/Märkte einfügen***]** **[**wurde**]** **[**wird**]** beantragt.**]**

[Angabe sämtlicher geregelter oder gleichwertiger Märkte, auf denen nach Kenntnis der Emittentin Schuldverschreibungen der Emittentin der gleichen Wertpapierkategorie, wie die Schuldverschreibungen, die zum Handel angeboten oder zugelassen werden sollen, bereits zum Handel zugelassen sind: **[**Nicht anwendbar**]** **[***Maßgebliche regulierte oder vergleichbare Märkte einfügen***].]**

[Die Notierung an den folgenden Märkten **[***Maßgebliche(n) Markt/Märkte einfügen***]** wird beantragt.**]]**

[94] Nur bei variabel verzinslichen Schuldverschreibungen Inflationsgebundenen Schuldverschreibungen anwendbar.

Verbot des Verkaufs an Kleinanleger im EWR	**[**Anwendbar/nicht anwendbar**]**
Vertriebsmethode	
☐ Nicht syndiziert	
☐ Syndiziert	
Einzelheiten bezüglich der Dealer, des Bankenkonsortiums einschließlich der Art der Übernahme	
Platzeur/Bankenkonsortium (angeben)	***[****Name und Adresse einzufügen****]***
☐ feste Zusage	
☐ Keine feste Zusage/zu den bestmöglichen Bedingungen	
Subscription Agreement	**[**Ja**] [**Nein**]**
[Datum des Begebungsvertrags	**[●]]**
Provisionen	**[**Ja**] [**Nein**]**
[Management- und Übernahmeprovision (angeben)	**[●]**
Verkaufsprovision (angeben)	**[●]**
Börsenzulassungsprovision (angeben)	**[●]**
Andere (angeben)	**[●]]**
Geschätzter Nettoerlös:	**[●]**
Geschätzte Gesamtkosten:	**[**Die Gebühren wurden in Übereinstimmung mit den herrschenden Marktstandards berechnet: **[***Betrag einfügen***].]** **[***Aufgliederung der Ausgaben einfügen***]** **[●]** **[**Nicht anwendbar**]**
Börsenzulassung(en) und Zulassung zum Handel	**[Ja] [Nein]**
[☐ Börse München	
☐ Regulierter Markt	
☐ anderes Marktsegment	**[●]**
☐ Luxemburger Börse	
☐ Regulierter Markt	
☐ EuroMTF	
☐ Sonstige:	**[●]**
Angabe sämtlicher geregelter oder gleichwertiger Märkte, auf denen nach Kenntnis der Emittentin Schuldverschreibungen der Emittentin der gleichen Wertpapierkategorie, die zum Handel angeboten oder zugelassen werden sollen, bereits zum Handel zugelassen sind.	**[**Nicht anwendbar**] [***Einzelheiten einfügen***]**
☐ Regulierter Markt der Börse München	
☐ (Bourse de Luxembourg) Regulierter Markt der	

Luxemburger Börse (Bourse de Luxembourg)

☐ Sonstige: **[●]**

[●]

☐ Keine**]**

Name und Anschrift der Institute, die aufgrund einer festen Zusage als Intermediäre im Sekundärhandel tätig sind und Liquidität mittels Geld- und Briefkursen erwirtschaften, und Beschreibung der Hauptbedingungen der Zusagevereinbarung	**[**Nicht anwendbar**] [***Einzelheiten einfügen***]**
Kursstabilisierende Platzeur(e)/Manager:	**[**Nicht anwendbar**] [***Einzelheiten einfügen***]**
Einwilligung zur Nutzung des Prospekts	**[**Ja**] [**Nein**]**

[*Im Fall einer generellen Zustimmung gilt Folgendes:*

Die Emittentin stimmt der Verwendung des Basisprospekts durch alle Finanzintermediäre zu (sog. generelle Zustimmung).

Die Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts wird für den folgenden Zeitraum erteilt: **[***Zeitraum einfügen***]**.

Es wird eine generelle Zustimmung zu einem späteren Weiterverkauf oder einer endgültigen Platzierung der Schuldverschreibungen durch **[**den**] [**die**]** Finanzintermediär**[**e**]** für **[**Deutschland**] [**und**] [**Luxemburg**]** erteilt.

[Eine solche Zustimmung unterliegt den folgenden Bedingungen: **[***Bedingungen einfügen***]]]**

[*Im Fall einer individuellen Zustimmung gilt Folgendes:*

Die Emittentin stimmt der Verwendung des Basisprospekts durch **[**den**] [**die**]** folgenden Finanzintermediär[e] zu (sog. individuelle Zustimmung):

[*Namen und Anschrift(en) einfügen***]**.

Die Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts wird für den folgenden Zeitraum erteilt: **[***Zeitraum einfügen***]**.

[*Namen und Anschrift(en) einfügen***] [[***Einzelheiten angeben***]]** wird eine individuelle Zustimmung zu einem späteren Weiterverkauf oder einer endgültigen Platzierung der Schuldverschreibungen durch **[**den**] [**die**]** Finanzintermediär**[**e**]** für **[**Deutschland**] [**und**] [**Luxemburg**]** erteilt.

[Eine solche Zustimmung unterliegt den folgenden Bedingungen: **[***Bedingungen einfügen***]]]**

☐ Rating[95] **[***Einzelheiten einfügen***]**

[Einzelheiten einfügen, ob die jeweilige Ratingagentur ihren Sitz in der Europäischen Gemeinschaft hat und gemäß Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über Ratingagenturen (wie geändert) (die "**Ratingagentur-Verordnung**") registriert ist oder die Registrierung beantragt hat.**]**

[Die Europäische Wertpapier und Marktaufsichtsbehörde ("**ESMA**") veröffentlicht auf ihrer Webseite (www.esma.europa.eu) ein Verzeichnis der nach der Ratingagentur-Verordnung registrierten Ratingagenturen. Dieses Verzeichnis wird innerhalb von fünf Werktagen nach Annahme eines Beschlusses gemäß Artikel 16, 17 oder 20 der Ratingagentur-Verordnung aktualisiert. Die Europäische Kommission veröffentlicht das aktualisierte Verzeichnis im Amtsblatt der Europäischen Union innerhalb von 30 Tagen nach der Aktualisierung.**]**

[95] Maßgebliches Rating hinsichtlich der Schuldverschreibungen, soweit vorhanden, einfügen. Kurze Erläuterung der Bedeutung des Ratings, wenn dieses unlängst von der Ratingagentur erstellt wurde, einfügen.

[Die unter den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge können unter Bezugnahme auf den **[**EURIBOR®, der derzeit vom European Money Markets Institute (EMMI) zur Verfügung gestellt wird**] [**LIBOR®, der derzeit von der ICE Benchmark Administration (IBA) zur Verfügung gestellt wird**] [**SONIA®, der derzeit von der Bank of England zur Verfügung gestellt wird**] [**SOFR®, der derzeit von der Federal Reserve Bank of New York zur Verfügung gestellt wird**] [**ANDERER REFERENZZINSSATZ, der derzeit von **[***Administrator einfügen*] zur Verfügung gestellt wird**]**, berechnet werden. Zum Zeitpunkt dieser Endgültigen Bedingungen erschein**[**t**][**en**] [**EMMI**] [**IBA**] [**die Bank of England**] [**die Federal Reserve Bank of New York**] [***Administrator einfügen***] [**nicht**]** im Verzeichnis der Administratoren und Benchmarks, das von der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde ("**ESMA**") gemäß Artikel 36 der Benchmark-Verordnung (Verordnung (EU) 2016/1011) (die "**Benchmark-Verordnung**") eingerichtet und verwaltet wird.**]]**

[ANGABEN BEZOGEN AUF SCHULDTITEL MIT EINER MINDESTSTÜCKELUNG VON EUR 100.000

Wesentliche Informationen

Interessen von Seiten natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind	**[***Einzelheiten einfügen, sofern abweichend von den im Basisprospekt beschriebenen Interessen, sofern vorhanden***]**
Gründe für das Angebot und Zweckbestimmung der Erlöse	**[***Nicht anwendbar***][***Green Bonds***]**

Wertpapier-Kenn-Nummern

Legal Entity Identifier (LEI) der Emittentin:	2ZCNRR8UK83OBTEK2170
[Common Code:	**[●]]**
[Vorläufiger Common Code:	**[●]]**
ISIN Code:	**[●]**
[Vorläufiger ISIN Code:	**[●]]**
Wertpapier-Kenn-Nummer (WKN):	**[●]**
[Vorläufige Wertpapier-Kenn-Nummer (WKN):	**[●]]**
[Klassifizierungscode (CFI Code):	**[●]]**
[FISN Code:	**[●]]**
[Sonstige Wertpapier-Kenn-Nummer:	**[●]]**
[Sonstige vorläufige Wertpapier-Kenn-Nummer:	**[●]]**

Rendite

Rendite bezogen auf den Ausgabepreis:	**[[***Prozentsatz einfügen***]** % per annum.**]**[96] **[**Nicht anwendbar. Die Rendite der Schuldverschreibungen kann nicht [zum Ausgabetag] ermittelt werden.**]**

Vertriebsmethode

- ☐ Nicht syndiziert
- ☐ Syndiziert

Einzelheiten bezüglich der Dealer

Dealer/Bankenkonsortium:	**[***Name einfügen***]**

[96] Nur bei festverzinslichen Schuldverschreibungen anwendbar.

Provisionen

Management- und Übernahmeprovision[97]:	**[**Nicht anwendbar**] [***Einzelheiten einfügen***]]**
[Verkaufsprovision[97]:	**[**Nicht anwendbar**] [***Einzelheiten einfügen***]]**
Börsenzulassungsprovision:	**[**Nicht anwendbar**] [***Einzelheiten einfügen***]]**
Angabe der geschätzten Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel:	**[**Nicht anwendbar**] [***Einzelheiten einfügen***]]**
Kursstabilisierender Manager:	**[***Einzelheiten einfügen***] [**Nicht anwendbar**]**
Börsenzulassung(en) und Zulassung zum Handel	**[Ja] [Nein]**
☐ Börse München	
☐ Regulierter Markt	
☐ anderes Marktsegment	**[●]**
☐ Luxemburger Börse	
☐ Regulierter Markt	
☐ EuroMTF	
☐ Sonstige:	**[●]**
☐ Rating[98]	**[***Einzelheiten einfügen***]**

[Einzelheiten einfügen, ob die jeweilige Ratingagentur ihren Sitz in der Europäischen Gemeinschaft hat und gemäß Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über Ratingagenturen (wie geändert) (die "**Ratingagentur-Verordnung**") registriert ist oder die Registrierung beantragt hat.**]**

[Die Europäische Wertpapier und Marktaufsichtsbehörde ("**ESMA**") veröffentlicht auf ihrer Webseite (www.esma.europa.eu) ein Verzeichnis der nach der Ratingagentur-Verordnung registrierten Ratingagenturen. Dieses Verzeichnis wird innerhalb von fünf Werktagen nach Annahme eines Beschlusses gemäß Artikel 16, 17 oder 20 der Ratingagentur-Verordnung aktualisiert. Die Europäische Kommission veröffentlicht das aktualisierte Verzeichnis im Amtsblatt der Europäischen Union innerhalb von 30 Tagen nach der Aktualisierung.**]**

[Die unter den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge können unter Bezugnahme auf den **[**EURIBOR®, der derzeit vom European Money Markets Institute (EMMI) zur Verfügung gestellt wird**] [**LIBOR®, der derzeit von der ICE Benchmark Administration (IBA) zur Verfügung gestellt wird**] [**SONIA®, der derzeit von der Bank of England zur Verfügung gestellt wird**] [**SOFR®, der derzeit von der Federal Reserve Bank of New York zur Verfügung gestellt wird**] [**ANDERER REFERENZZINSSATZ, der derzeit von **[***Administrator einfügen***]** zur Verfügung gestellt wird**]**, berechnet werden. Zum Zeitpunkt dieser Endgültigen Bedingungen erschein**[**t**][**en**] [**EMMI**] [**IBA**] [**die Bank of England**] [**die Federal Reserve Bank of New York**] [***Administrator einfügen***] [**nicht**]** im Verzeichnis der Administratoren und Benchmarks, das von der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde („**ESMA**") gemäß Artikel 36 der Benchmark-Verordnung (Verordnung (EU) 2016/1011) (die „**Benchmark-Verordnung**") eingerichtet und verwaltet wird.**]**

---

[97] Es gibt keine Verpflichtung, Informationen hinsichtlich einer Management- und Übernahmeprovision und einer Verkaufsprovision anzugeben, wenn die Schuldverschreibungen eine Mindeststückelung von EUR 100.000 oder dem entsprechenden Betrag in einer anderen Währung haben.

[98] Maßgebliches Rating hinsichtlich der Schuldverschreibungen, soweit vorhanden, einfügen.