This document constitutes a base prospectus (the "**Base Prospectus**" or the "**Prospectus**") according to Art. 8(1) of Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017 on the prospectus to be published when securities are offered to the public or admitted to trading on a regulated market, as amended (the "**Prospectus Regulation**") 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**").

HypoVereinsbank Member of UniCredit

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

This Prospectus has been approved by the Luxembourg *Commission de Surveillance du Secteur Financier* of the Grand Duchy of Luxembourg (the "**CSSF**") as competent authority under the Prospectus Regulation. The CSSF only approves this Prospectus as meeting the standards of completeness, comprehensibility and consistency imposed by the Prospectus Regulation. Such approval should not be considered as an endorsement of the Issuer or of the quality of the Notes that are the subject of this Prospectus. Investors should make their own assessment as to the suitability of investing in the Notes.

Application has been made to list the Notes to be issued under the Programme (i) on the official list of and to trade Notes on the regulated market of Bourse de Luxembourg and (ii) to admit the Notes to trading on the regulated market of the Munich Stock Exchange (which are regulated markets for the purposes of the Markets in Financial Instruments Directive 2014/65/EU, as amended, "**MiFID II**") (the "**Regulated Market**"). Notes issued under the Programme may also not be listed at all.

The Issuer has requested the CSSF in its capacity as competent authority under the Prospectus Regulation and the Luxembourg act relating to prospectuses for securities dated 16 July 2019 (*Loi du 16 juillet 2019 relative aux prospectus pour valeurs mobilières et portant mise en œuvre du règlement (UE) 2017/1129*, the "**Luxembourg Law**") to provide the competent authorities in the Federal Republic of Germany and in the Republic of Austria with a certificate of approval attesting that the Prospectus has been drawn up in accordance with the Prospectus Regulation (a "**Notification**"). The Issuer may request the CSSF to provide competent authorities in additional host Member States within the European Economic Area with a Notification. By approving a prospectus, the CSSF shall give no undertaking as to the economic and financial soundness of the operation or the quality or solvency of the Issuer pursuant to Article 6(4) Luxembourg Law.

Arranger and Dealer

UniCredit Bank AG

31 March 2022

This Prospectus will be published in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu) and on the website of the Issuer https://www.onemarkets.de/basisprospekte. This Prospectus succeeds the Base Prospectus for the issuance of notes dated 31 March 2021 and is valid for a period of 12 months after its approval. The validity ends upon expiration of 31 March 2023. There is no obligation to supplement the Prospectus in the event of significant new factors, material mistakes or material inaccuracies when the Prospectus is no longer valid.

Potential investors should be aware that any website referred to in this Prospectus does not form part of this Prospectus and has not been scrutinised or approved by the CSSF.

IMPORTANT NOTICES

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 May 2021 (the "**Registration Document**", as supplemented by the supplement dated 29 March 2022 to the Registration Document) which is incorporated herein by reference, (b) any future supplements to this Base Prospectus in accordance with Section 23 of the Prospectus Regulation (the "**Supplements**") as well as (c) in all other documents which are incorporated herein by reference (see "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 23 of the Prospectus Regulation. 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).

None of the Dealers (also in their capacity as green or ESG (as defined below) structuring advisor/agent), any of their affiliates or any other person mentioned in this Base Prospectus makes any representation as to the suitability of the Notes to fulfil environmental and sustainability criteria required by any prospective investors. The Dealers have not undertaken, nor are responsible for, any assessment of any sustainability bond framework or any eligible sustainable projects (including the Sustainability Bond Framework (as defined below)), any verification of whether such eligible sustainable projects meet the criteria set out in such sustainability bond framework or the monitoring of the use of proceeds.

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

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

(ii) have access to, and knowledge of, appropriate analytical tools to evaluate, in the context of its particular financial situation and the investment(s) it is considering, an investment in the Notes and the impact the Notes will have on its overall investment portfolio;

(iii) have sufficient financial resources and liquidity to bear all of the risks of an investment in the relevant Notes, including where the currency for principal or interest payments is different from the potential investor's currency;

(iv) understand thoroughly the terms of the relevant Notes and be familiar with the behaviour of financial markets;

(v) be aware that it may be required to pay taxes or other documentary charges or duties in accordance with the laws and practices of the country where the Notes are transferred to or other jurisdictions;

(vi) ask for its own tax adviser's advice on its individual taxation with respect to the acquisition, sale and redemption of the Notes; and

(vii) be able to evaluate (either alone or with the help of a financial adviser) possible scenarios for economic, interest rate and other factors that may affect its investment and its ability to bear the applicable risks.

PRIIPS Regulation / Prohibition of Sales to EEA Retail Investors

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 or (iii) not a qualified investor as defined in the Prospectus Regulation. 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.

UK Retail Investors

If the Final Terms in respect of any Notes include a legend entitled "**–Prohibition of sales to UK 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 United Kingdom ("**UK**"). For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client as defined in point (8) of Article 2(1) of Commission Delegated Regulation (EU) 2017/565 as it forms part of English law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 ("**EUWA**"); or (ii) a customer within the meaning of the Financial Services and Markets Act 2000, as amended ("**FSMA**") and any rules or regulations made under the FSMA to implement Directive (EU) 2016/97, where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (8) of Article 2(1) of Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of English law by virtue of the EUWA; or (iii) not a qualified investor as defined in Article 2 of Regulation 2017/1129 as it forms part of English law by virtue of the EUWA ("**UK Prospectus Regulation**"). Consequently no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 as it forms part of English law by virtue of EUWA (the "**UK PRIIPs Regulation**") for offering or selling the Notes or otherwise making them available to retail investors in the UK has been prepared and therefore offering or selling the Notes or otherwise making them available to any retail investor or in the UK may be unlawful under the UK PRIIPs Regulation.

MiFID II Product Governance / Target Market

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.

UK MiFIR Product Governance / Target Market

The Final Terms in respect of any Notes may include a legend entitled "**UK MiFIR 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 the FCA Handbook Product Intervention and Product Governance Sourcebook (the "**UK MiFIR Product Governance Rules**") 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 UK MiFIR 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 UK MIFIR 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 BUBOR, which is currently provided by Central Bank of Hungary ("**CBH**"), to PRIBOR, which is currently provided by Czech Financial Benchmark Facility ("**CFBF**"), to

ROBOR, which is currently provided by National Bank of Romania ("**NBR**"), to WIBOR, which is currently provided by GWP Benchmark ("**GWP**"), 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 is provided by the European Central Bank or other indices which are deemed benchmarks for the purposes of the benchmarks regulation (Regulation (EU) 2016/1011 – the "**Benchmarks Regulation**"). As far as the Issuer is aware, as at the date of this Base Prospectus, BUBOR, ROBOR, SONIA®, SOFR® and €STR are not required to be registered by virtue of Article 2 of the Benchmarks Regulation. As at the date of this Base Prospectus, each of EMMI, GWP and CFBF 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 Benchmarks Regulation (the "**Benchmark Register**").

ESG Ratings

The Issuer's exposure to Environmental, Social and Governance ("**ESG**") risks and the related management arrangements established to mitigate those risks has been or may be assessed by several agencies, among others, through Environmental, Social and Governance ratings ("**ESG ratings**").

ESG ratings may vary amongst ESG ratings agencies as the methodologies used to determine ESG ratings may differ. The Issuer's ESG ratings are not necessarily indicative of its current or future operating or financial performance, or any future ability to service the Notes and are only current as of the dates on which they were initially issued. Prospective investors must determine for themselves the relevance of any such ESG ratings information contained in this Base Prospectus or elsewhere in making an investment decision. Furthermore, ESG ratings shall not be deemed to be a recommendation by the Issuer or any other person to buy, sell or hold the Notes. Currently, the providers of such ESG ratings are not subject to any regulatory or other similar oversight in respect of their determination and award of ESG ratings. For more information regarding the assessment methodologies used to determine ESG ratings, please refer to the relevant ratings agency's website (which website does not form a part of, nor is incorporated by reference in, this Base Prospectus).

Stabilisation

IN CONNECTION WITH THE ISSUE OF ANY TRANCHE OF NOTES, THE DEALER OR DEALERS (IF ANY) NAMED AS STABILISATION MANAGER(S) IN THE APPLICABLE FINAL TERMS (OR PERSONS ACTING ON BEHALF OF A STABILISATION 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.

ANY LOSS RESULTING FROM OVER-ALLOTMENT AND STABILISATION SHALL BE BORNE, AND ANY NET PROFIT ARISING THEREFROM SHALL BE RETAINED, AS AGAINST THE ISSUER, BY ANY STABILISATION MANAGER FOR ITS OWN ACCOUNT.

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

Description of the Programme 7
Risk Factors 9
A. Risks related to the Issuer 9
B. Risks related to the Notes 10
Responsibility Statement 26
Consent to the use of the Base Prospectus 27
Description of the Issuer 29
General Information on the Notes 31
Description of the Notes 34
Terms and Conditions of the Notes and related information 39
General information 40
Terms and Conditions of the Notes (German language version) 42
Option I: Emissionsbedingungen für Festverzinsliche Schuldverschreibungen 42
Option II: Emissionsbedingungen für variabel verzinsliche Schuldverschreibungen 74
Option III: Emissionsbedingungen für Nullkupon Schuldverschreibungen 122
Option IV: Emissionsbedingungen für Inflationsgebundene Schuldverschreibungen 148
Terms and Conditions of the Notes (English language version) 180
Option I: Terms and Conditions of Fixed Rate Notes 180
Option II: Terms and Conditions of Floating Rate Notes 208
Option III: Terms and Conditions of Zero Coupon Notes 251
Option IV: Terms and Conditions of Inflation Linked Notes 274
Form of Final Terms 303
Warning regarding taxation 349
Selling Restrictions 350
General Information 356
Availability of Documents 356
Euroclear Bank, Clearstream Banking SA, Clearstream Banking AG 356
Agents 356
Significant Changes in HVB's Financial Position and Trend Information 357
Interest of Natural and Legal Persons involved in the Issue/Offer 357
Third party information 357
Use of Proceeds and reasons for the offer 357
Legal Entity Identifier 357
Information incorporated by reference 358

DESCRIPTION OF THE PROGRAMME

General

The Programme is a continuously offered Debt Issuance Programme of the Issuer in an aggregate amount of up to € 50,000,000,000 (or its equivalent in other currencies) outstanding at any one time.

Under the Programme, the Issuer may issue Notes in U.S. dollars, euros and such other currency or currencies, subject to compliance with relevant laws, as may be agreed between the Issuer and any relevant purchaser of Notes. Notes may be issued with a minimum denomination of EUR 1,000 (or the respective equivalent in other currencies). Notes may be either interest bearing at fixed or variable rates or non-interest bearing, with principal repayment at a fixed amount.

The specific terms and conditions of a given series of Notes, which will govern the relationship between the Issuer and the holders of such Notes (the "**Noteholders**"), will be attached to the relevant global note(s) and form an integral part of such global note(s). The forms of the separate terms and conditions relating to the Notes issued under the Programme are set out in the section "*Terms and Conditions of the Notes*" of this Base Prospectus.

Notes may be admitted to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange, the regulated market of the Munich Stock Exchange, other regulated or non-regulated markets within the European Economic Area or elsewhere or may not be listed at all. To the knowledge of the Issuer, securities of the same class as the Notes are already trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange and the regulated market of the Munich Stock Exchange.

Public or private Placing and Distribution

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

The (i) method of distribution of each tranche, (ii) name and address of the entities which agree to underwrite on a firm commitment basis and the date of the underwriting agreement and (iii) 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.

Categories of potential investors

The Notes may be offered to qualified investors, eligible counterparties and/or retail 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.

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 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 financial institutions and financial intermediaries with whom the Issuer has entered into subscription or similar agreements (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 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.

RISK FACTORS

*The following is a description of material risks that are specific to UniCredit Bank AG as issuer ("**HVB**" or the "**Issuer**") and/or may affect its ability to fulfil its obligations under the notes issued under this base prospectus (the "**Base Prospectus**") (the "**Notes**") and that are material to the Notes in order to assess the market risk associated with these Notes.*

Prospective investors should consider these risk factors before deciding whether to purchase the Notes.

The following contains descriptions of the risk factors, whereby the most material risk factor is presented first within each category.

*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 May 2021 (the "**Registration Document**", as supplemented by the supplement dated 29 March 2022 to the Registration Document), which is incorporated herein by reference, and (c) all documents which are incorporated in the Base Prospectus by reference.*

"***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 also set out in further detail on page 359 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.

The following specific and material risk factors are set out in the Registration Document. The risk factors regarding the Issuer are presented in five risk categories (section 1. to section 5.), whereby the two most material risk factors are presented first in each category:

1. Risks related to the Issuer´s financial situation *(pages 4-5 of the Registration Document; page 5 of the supplement dated 29 March 2022)*
1.1 Liquidity risk
1.2 Risks arising from pension commitments

2. Risks related to the Issuer´s specific business activities *(pages 5-6 of the Registration Document; page 5 of the supplement dated 29 March 2022)*
2.1 Risk from lending business (credit risk)
2.2 Risks from trading activities (market risk)
2.3 Risks from other business activities

3. General risks related to the Issuer´s business operations *(pages 6-7 of the Registration Document)*
3.1 Operational risk
3.2 Reputational risk
3.3 Business risk
3.4 Risks from concentrations of risk and earnings

4. Legal and regulatory risks *(pages 7-9 of the Registration Document)*
4.1 Regulatory risks
4.2 Compliance risk
4.3 Legal and tax risks

5. Strategic and macroeconomic risks *(pages 9-10 of the Registration Document; pages 5-7 of the supplement dated 29 March 2022)*
5.1 Strategic risk
5.2 Macroeconomic risk

B. Risks related to the Notes

The risk factors regarding the Notes are presented in the following categories depending on their nature with the most material risk factor presented first in each category:

1. ***Risks related to the regulatory classification of the Notes***
2. ***Risks arising from the Terms and Conditions of the Notes***
3. ***Risks related to the nature of the Notes***
4. ***Risks related to the offer to the public and the admission of the Notes to trading on a regulated market***
5. ***Other risks related to the Notes***

1. Risks related to the regulatory classification of the Notes

Subordinated Notes of the Issuer

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 dissolution, liquidation, insolvency, composition or other proceedings in respect of the Issuer (including proceedings for the avoidance of insolvency), the obligations under the subordinated Notes are fully subordinated to the claims of unsubordinated creditors of the Issuer and, as set out in Section 46f Subsection 7a of the German Banking Act (*Kreditwesengesetz* – "**KWG**") (implementing Article 48(7) Directive (EU) 2019/879 of the European Parliament and of the Council amending Directive 2014/59/EU (as amended, supplemented or replaced from time to time, the "**BRRD II**") contractually subordinated claims within the meaning of Section 39 Subsection 2 of the German Insolvency Code (*Insolvenzordnung* – "**InsO**") of the Issuer which do not qualify as own funds (within the meaning of Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council on prudential requirements for credit institutions and investment firms ("**CRR**") (as amended, supplemented or replaced from time to time, in particular by Regulation (EU) 2019/876 of the European Parliament and of the Council of 20 May 2019, the "**CRR II**")) at the time of resolution measures being imposed on the Issuer or in the event of liquidation or bankrupty of the Issuer), so that in any such event no amounts shall be payable in respect of the subordinated Notes until the claims of such other unsubordinated creditors and creditors of contractually subordinated claims that do not result from own funds instruments of the Issuer have been satisfied in full. This is in particular due to the fact that the subordinated Notes are issued with the aim of being recognised as tier 2 capital pursuant to the CRR:

- Pursuant to Regulation (EU) 2019/877 of the European Parliament and of the Council amending Regulation (EU) No 806/2014 ("**SRMR II**") and the BRRD II, as implemented in Germany by the German Restructuring and Resolution Act (*Sanierungs – und Abwicklungsgesetz* – "**SAG**"), as amended from time to time, the resolution authority is entitled to make use of uniform and effective resolution tools and resolution powers in order to achieve the resolution objectives. The main resolution tool is the bail-in tool. When applying the bail-in tool, the resolution authority shall exercise the write-down and conversion powers in accordance with the following sequence (also called "loss absorbing cascade"): (i) common equity tier 1 items; (ii) additional tier 1 instruments; (iii) tier 2 instruments (such as the subordinated Notes); (iv) subordinated debt that is not additional tier 1 or tier 2 capital; and (v) the rest of bail-inable liabilities in accordance with the hierarchy of claims in bankruptcy proceedings, including the ranking provided for in Section 46f (4)-(9) of the KWG in conjunction with the InsO.

  Furthermore, where the Issuer meets the conditions for resolution and the resolution authority decides to apply a resolution tool to the Issuer, the resolution authority shall exercise the write down or conversion power in relation to relevant capital instruments (i.e. common equity tier 1, additional tier 1 and tier 2 instruments) and eligible liabilities (whereby such write down or conversion may generally be exercised either independently of any resolution action or in combination with a resolution action) before applying any resolution tool (other than the bail-in tool). If the power of write-down or conversion of relevant capital instruments or the bail-in tool is applied to the Issuer, the principal amount of the subordinated Notes may be fully or

partially written down or converted into instruments of ownership, although claims of other creditors of the Issuer might not be affected.

- In the case of an insolvency of the Issuer, an investor in subordinated Notes assumes an increased risk of loss. According to Section 46f (4)-(9) KWG, in bankrupcty proceedings and any comparable proceedings (such as resolution proceedings) opened over the Issuer's assets, the claims resulting from the subordinated Notes are junior to the claims as set out in Section 46f (4)-(9) KWG, such as unsubordinated (non-preferred) Notes.

  For this reason, any payments on claims resulting from the subordinated Notes would only be made, if and to the extent any senior ranking claims have been fully satisfied. Further, potential investors may – already in a crisis of the Issuer and not only in an insolvency scenario – lose all of their investment, including the principal amount plus any accrued interest. In such circumstances, respective Noteholders would not be entitled to demand early redemption of the subordinated Notes, or to exercise any other rights in this respect.

  Further, even though any resolution measure may not in all cases directly interfere with the Noteholders' rights, already the mere fact that the resolution 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 towards a different credit institution may have a negative effect, e.g. on the rating of the Issuer, the secondary market prices of liabilities issued by it or on the Issuer's ability to refinance itself or the refinancing costs.

In the case of subordinated Notes issued as Green Bonds, Social Bonds or Sustainability Bonds (as applicable and as defined in the risk factor "*Green Bonds, Social Bonds, Sustainability Bonds: Use of Proceeds May Not Meet Investors' Sustainable Investment Criteria - Compliance with further voluntary or regulatory initiatives*" below), please also see the risk factor "***Green Bonds, Social Bonds, Sustainability Bonds: Use of Proceeds May Not Meet Investors' Sustainable Investment Criteria***" below.

Non-preferred unsubordinated Notes of the Issuer

The application of resolution measures (as set out above) might also affect the unsubordinated Notes of the Issuer, in particular the non-preferred unsubordinated Notes. The resolution authorities will generally exercise their power in respect of the power to write-down and convert (i.e. the bail-in tool) in accordance with Article 48 BRRD II (as implemented in Section 97 SAG in Germany and which sets out the sequence of write down and conversion and which is aligned with the hierarchy of creditors' claims in normal insolvency proceedings). With regard to the ranking of unsubordinated Notes in the event of an insolvency or resolution, Section 46f (5)-(7) KWG provides that certain unsecured and unsubordinated debt instruments of the Issuer ("**Non-Preferred Senior Obligations**") rank below the Issuer's other senior liabilities ("**Preferred Senior Obligations**") in insolvency or in the event of the imposition of resolution measures, such as the bail-in-tool, with respect to the Issuer. Obligations must meet certain requirements to be classified as Non-Preferred Senior Obligations, namely (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. Accordingly, Noteholders of unsubordinated non-preferred have an increased likelihood of being subject to the risks arising from resolution measures and, therefore may lose all of their investment, including the principal amount plus any accrued interest. Further, such Noteholders may be exposed to additional risks arising from the non-preferred unsubordinated status of their Notes, such as an impact on the market value of their Notes or reduced options to successfully post such Notes as (ECB) central bank collateral or for other collateral purposes.

In the case of non-preferred unsubordinated Notes issued as Green Bonds, Social Bonds or Sustainability Bonds (as applicable), please also see the risk factor "***Green Bonds, Social Bonds, Sustainability Bonds: Use of Proceeds May Not Meet Investors' Sustainable Investment Criteria***" below.

Regulatory restrictions with regard to certain types of Notes

Notes that are intended to be eligible for the purposes of the minimum requirement for own funds and eligible liabilities ("**MREL**") and subordinated Notes are subject to certain restrictions.

The respective Noteholders are not entitled to set off claims arising from such Notes against any of the Issuer's claims. No security of whatever kind and no guarantee is, or shall at any time be, provided by the Issuer or any other person securing or guaranteeing rights of the Noteholders, which enhances the seniority of the claims under these Notes and the respective Notes are not, or shall not at any time be, subject to any arrangement that enhances the seniority of the claims under these Notes. Furthermore, the termination, the redemption and the repurchase of subordinated Notes and Notes that are intended to be eligible for the purposes of MREL are subject to specific restrictions such as, with regard to subordinated Notes, the prior consent of the competent supervisory authority and, with regard to Notes that are intended to be eligible for the purposes of MREL, the prior consent of the competent resolution authority. Further, termination rights are excluded for the respective Noteholders. These restrictions limit the rights of the Issuer and, in particular, of the Noteholders and might expose them to the risk that their investment will have a lower yield than expected, e.g. if the yield on comparable securities in capital markets rises and the Noteholders are not in a position to reinvest in such higher-yield securities as they are not able to terminate the Notes of the Issuer.

In the case of Notes that are intended to be eligible for MREL which are issued as Green Bonds, Social Bonds or Sustainability Bonds (as applicable), please also see the risk factor "***Green Bonds, Social Bonds, Sustainability Bonds: Use of Proceeds May Not Meet Investors' Sustainable Investment Criteria***" below.

2. Risks arising from the Terms and Conditions of the 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 capital markets ("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 Note where the fixed rate of interest increases over the term of the Note ("**Step-up Notes**") or where the fixed rate of interest decreases over the term of the Note ("**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.

Fixed to Floating Rate Notes

Notes issued with a fixed interest rate and a floating interest rate (the "**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 below – *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.

Floating Rate Notes

Risks associated with the reform of EURIBOR, BUBOR, PRIBOR, ROBOR, WIBOR and other interest rate benchmarks

A Noteholder of a Note with a floating rate of interest (the "**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 Budapest Interbank Offered Rate ("**BUBOR**"), the Prague Interbank Offered Rate ("**PRIBOR**"), the Romanian Interbank Offer Rate ("**ROBOR**"), the Warsaw Interbank Offer Rate ("**WIBOR**") 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 BUBOR, the PRIBOR, the ROBOR, the WIBOR 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 "**Benchmarks Regulation**"). In addition, there are numerous other proposals, initiatives and investigations which may impact Benchmarks. The Benchmarks 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 Benchmarks Regulation is wide and, in addition to so-called 'critical Benchmark' indices such as EURIBOR and WIBOR will apply to many other interest rate indices. Given that the Benchmarks Regulation does not apply to central banks and that the BUBOR, the ROBOR, the Sterling Overnight Index Average ("**SONIA®**"), the Secured Overnight Financing Rate ("**SOFR®**") and the euro short-term rate ("**€STR®**") are administered by the Central Bank of Hungary, the National Bank of Romania, the Bank of England, the Federal Reserve Bank of New York and the European Central Bank ("**ECB**"), respectively, BUBOR, ROBOR, SONIA®, SOFR® and €STR® do not fall within the scope of the Benchmarks 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 Benchmarks Regulation.

The Benchmarks 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, its authorisation is withdrawn or suspended, 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 Benchmarks 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 Benchmarks 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. 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 fallback 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.

Under the terms of the Benchmarks Regulation, the European Commission has also been granted powers to designate a replacement for certain critical benchmarks contained in contracts governed by the laws of an EU Member State, where that contract does not already contain a suitable fallback. It is currently unclear whether the fallback provisions of the Notes would be considered suitable, and there is therefore a risk that if the consent to solicitation is not successful, the Notes would be required to transition to a replacement benchmark rate selected by the European Commission. There is no certainty at this stage what any such replacement benchmark would be.

Risks associated with new reference rates such as SONIA®, SOFR® and €STR®

Interest rates of Floating Rate Notes may be linked to SONIA®, SOFR® and €STR®. SONIA® is based on actual transactions and reflects the average of the interest rates that banks pay to borrow sterling overnight from other financial institutions. 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 the Sterling London Interbank Offered Rate (LIBOR). 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.

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. Investors should consider these matters when making their investment decision with respect to any such Notes.

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® reflects the wholesale euro unsecured overnight borrowing costs of euro area banks, complements existing benchmark rates provided by the private sector and is published on each TARGET2 banking day since 2 October 2019. Given that it cannot be excluded that further changes will be implemented and, in particular, that there is no historical data or trends that investors could rely on and that 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.

Risk of early redemption

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).

With regard to the regulatory treatment of the subordinated Notes, the Issuer may redeem the subordinated Notes early on the basis of a regulatory call subject to the prior permission of the competent supervisory authority if the Notes are disqualified from tier 2 capital pursuant to the CRR whereby the exercise of the call right remains at the discretion of the Issuer, even if the prior permission has been granted. With regard to unsubordinated Notes that are eligible for the purposes of MREL and with regard to unsubordinated non-preferred Notes, there is a risk that such Notes cease to qualify as eligible for the purposes of MREL (e.g. based on regulatory changes). In such event, the Issuer may, subject to the prior permission of the competent resolution authority, redeem the unsubordinated eligible Notes and the unsubordinated non-preferred Notes. 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 capable of being levied on payments on the Notes and such payments would need to be borne by the Issuer. In case of unsubordinated Notes which are eligible for the purposes of MREL and in case of subordinated Notes, such payments on the Notes to be borne by the Issuer would refer to interest payments only and not cover principal payments. Further, the Issuer may redeem subordinated Notes early if the tax treatment of such Notes changes materially, such changes were not reasonably foreseeable at the date of the issue and such change is in the assessment of the Issuer materially disadvantageous.

If the Issuer redeems any Note prior to maturity or if the Notes are subject to an early redemption due to a tax or regulatory event, 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.

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 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.

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 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).

Risks related to Renminbi denominated Notes

*Renminbi is not freely convertible; there are significant restrictions on remittance of Renminbi into and outside the People's Republic of China (the "**PRC**")*

Renminbi is not freely convertible at present. This may adversely affect the liquidity of the Renminbi denominated Notes; the availability of Renminbi funds for servicing the Renminbi denominated Notes may be subject to future limitations imposed by the PRC government. The PRC government continues to regulate conversion between Renminbi and foreign currencies, including the euro, despite the significant reduction over the years by the PRC government of control over routine foreign exchange transactions under current accounts. Currently participating banks in, *inter alia*, Frankfurt, London, Singapore, Hong Kong, Macau and Taiwan have been permitted to engage in the settlement of Renminbi trade transactions. This represents a current account activity.

While there have been several reforms to further reduce governmental control over foreign exchange transactions in recent years, there is no assurance that the PRC government will continue to liberalise a control over cross-border Renminbi remittances in the future or that new PRC regulations will not be promulgated in the future which have the effect of restricting or eliminating the remittance of Renminbi into or outside the Renminbi. In the event that funds cannot be repatriated outside the PRC in Renminbi, this may affect the overall availability of Renminbi outside the PRC and the ability of the Issuer to source Renminbi to perform its obligations under Renminbi denominated Notes.

There is only limited availability of Renminbi outside the PRC, which may affect the liquidity of the Renminbi denominated Notes and the Issuer's ability to source Renminbi outside the PRC to service the Renminbi denominated Notes

As a result of the restrictions imposed by the PRC government on cross-border Renminbi fund flows, the availability of Renminbi outside of the PRC is limited. Currently, licensed banks in Singapore, Hong Kong and Taiwan may offer limited Renminbi denominated banking services to Singapore residents, Hong Kong residents, Taiwan residents and specified business customers. The People's Bank of China ("**PBOC**") has also established a Renminbi clearing and settlement system for participating banks in Hong Kong, Singapore, Taiwan, London, Frankfurt and Seoul. Each of Industrial and Commercial Bank of China, Singapore Branch, Bank of China (Hong Kong) Limited, Bank of China, Taipei Branch, China Construction Bank (London) Limited, Bank of China, Frankfurt Branch and Bank of Communications, Seoul Branch (each an "**Renminbi Clearing Bank**") has entered into settlement agreements with the PBOC to act as the Renminbi clearing bank in Singapore, Hong Kong, Taiwan, London, Frankfurt and Seoul, respectively.

However, the current size of Renminbi-denominated financial assets outside the PRC is limited. Renminbi business participating banks do not have direct Renminbi liquidity support from the PBOC. They are only allowed to square their open positions with the relevant Renminbi Clearing Bank after consolidating the Renminbi trade position of banks outside Singapore, Hong Kong, Taiwan, London, Frankfurt and Seoul that are in the same bank group of the participating bank concerned with their own trade position and the relevant Renminbi Clearing Bank only has access to onshore liquidity support from the PBOC for the purposes of squaring open positions of participating banks for limited types of transactions, including open positions resulting from conversion services for corporations relating to cross-border trade settlement. The relevant Renminbi Clearing Bank is not obliged to square for participating banks any open positions resulting from other foreign exchange transactions or conversion services and the participating banks will need to source Renminbi from the offshore market to square such open positions.

Although it is expected that the offshore Renminbi market will continue to grow in depth and size, its growth is subject to many constraints as a result of PRC laws and regulations on foreign exchange. There is no assurance that new PRC regulations will not be promulgated or the settlement agreements will not be terminated or amended in the future which will have the effect of restricting availability of Renminbi offshore. The limited availability of Renminbi outside the PRC may affect the liquidity of the Renminbi Notes. To the extent the Issuer is required to source Renminbi in the offshore market to service its Renminbi Notes, there is no assurance that the Issuer will be able to source such Renminbi on satisfactory terms, if at all.

Investments in the Renminbi Notes are subject to Renminbi exchange rate risks.

The value of the Renminbi against the euro and other foreign currencies fluctuates from time to time and is affected by changes in the PRC and international political and economic conditions and by many other factors. Except in the limited circumstances as described in the terms and conditions, the Issuer will make all payments of interest and principal with respect to the Renminbi Notes in Renminbi. As a result, the value of these Renminbi payments in euro or other applicable foreign currency terms may vary with the prevailing exchange rates in the marketplace. If the value of Renminbi depreciates against the euro or other applicable foreign currency, the value of a Noteholder’s investment in euro or other applicable foreign currency terms will decline.

Investments in the Renminbi Notes are subject to currency risks.

If the Issuer cannot obtain Renminbi and is not able, or it is impracticable for it, to satisfy its obligation to pay interest and principal on the Renminbi Notes when due, in whole or in part, in Renminbi in the relevant Renminbi Settlement Centre as a result of Inconvertibility, Non transferability or Illiquidity (each, as defined in § 5 of the Terms and Conditions), the Issuer shall be entitled to postpone any such payment or, on giving not less than five or more than 30 days’ irrevocable notice to the Noteholders prior to the due date for payment, to settle any such payment, in whole or in part, in U.S. dollars on the due date at the USD Equivalent (as defined in in § 5 of the Terms and Conditions) of any such interest or principal amount otherwise payable in Renminbi, as the case may be.

Dual Currency Notes

A Noteholder of a Note denominated in a foreign currency or a Noteholder 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.

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 Zero Coupon Notes 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

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.

3. Risks related to the nature of the Notes

Risks relating to market value of the Notes

The market value (or the market price) of the Notes will be affected by a number of 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.

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 Notes if the market interest rate level increases. In general, the effects of this risk increase as the market interest rates increase.

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.

Green Bonds, Social Bonds, Sustainability Bonds: Use of Proceeds May Not Meet Investors' Sustainable Investment Criteria

The Final Terms relating to any specific Tranche of Notes may provide that it will be the Issuer's intention to apply an amount equivalent to the proceeds from an offer of those Notes specifically for projects and activities that promote social and environmental purposes ("**Eligible Green Projects**" and/or "**Eligible Social Projects**", as applicable). UniCredit S.p.A. and its subsidiaries, including the Issuer (the "**UniCredit Group**") have established a "**Sustainability Bond Framework**" which further specifies the eligibility criteria for such Eligible Green Projects and Eligible Social Projects. The Sustainability Bond Framework can be accessed on the website of UniCredit Group (https://www.unicreditgroup.eu/en/investors/esg-investors/sustainability-bonds.html). *For the avoidance of doubt*, neither the Sustainability Bond Framework nor the content of the website or any Second Party Opinion (as defined below) are incorporated by reference into or form part of this Prospectus.

Prospective investors should refer to the information set out in the relevant Final Terms and in the Sustainability Bond Framework 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 this context, prospective investors should also take into account the information set out below under the heading "*No impact on regulatory classification of the Notes and capacity to absorb losses*".

Compliance with further voluntary or regulatory initiatives

Due to the envisaged use of the proceeds from the issuance of such Tranche of Notes, the Issuer may refer to such of Notes as "Green Bonds", "Social Bonds" or "Sustainability Bonds". The definition (legal, regulatory or otherwise) of, and market consensus as to what constitutes or may be classified as, a "green", "social", "sustainable", "sustainability" or an equivalently-labelled project is currently under development. In addition, it is an area which has been, and continues to be, the subject of many and wide-ranging voluntary and regulatory initiatives to develop rules, guidelines, standards, taxonomies and objectives.

For example, at the EU level, on 18 December 2019, the Council and the European Parliament reached a political agreement on a regulation to establish a framework to facilitate sustainable development (the "**Taxonomy Regulation**"). On 9 March 2020, the Technical Expert Group on Sustainable Finance published its final report on the EU taxonomy containing recommendations relating to the overarching design of the EU Taxonomy, as well as extensive implementation guidance on how companies and financial institutions can use and disclose against the taxonomy, including in relation to a future European standard for green bonds proposed by the Technical Expert Group on Sustainable Finance in 2019 (the "**EU Green Bond Standard**"). On 15 April 2020, the Council adopted by written procedure its position at first reading with respect to the Taxonomy Regulation. The European Parliament will have to vote on the text pursuant to the "early second reading agreement" procedure. On 18 June 2020, Regulation (EU) 2020/852 of the European Parliament and of the Council of 18 June 2020 on the establishment of a framework to facilitate sustainable investment, and amending Regulation (EU) 2019/2088 entered into force and applies in part since 1 January 2022 and will apply in whole as of 1 January 2023. On 6 July 2021, the European Commission has proposed a regulation on a voluntary European Green Bond Standard. The standard will use the definitions of green economic activities in the EU Taxonomy to define what is considered a green investment. The Notes issued as green bonds under this Programme may not at any time be eligible for the Issuer to be entitled to use the designation of "European green bond" or "EuGB" nor is the Issuer under any obligation to take steps to have any such green bonds become eligible for such designation.

Application of proceeds of such Notes for a portfolio of Eligible Green Projects and/or Eligible Social Projects, as applicable, will not result in any security, pledge, lien or other form of encumbrance of

such assets for the benefit of the Noteholder of any such Note, nor will the performance of such projects or assets give rise to any specific claims under the Notes or attribution of losses in respect of the Notes.

Accordingly, no assurance can be given by the Issuer or the Dealers, any green or ESG structuring advisor/agent or any sustainability advisor or second party opinion provider or any other person (including UniCredit Group) that the use of such proceeds for any Eligible Green Projects and/or Eligible Social Projects, as applicable will satisfy, whether in whole or in part, any existing or future legislative or regulatory requirements, or any present or future investor expectations or requirements with respect to investment criteria or guidelines with which any investor or its investments are required to comply under its own by-laws or other governing rules or investment portfolio mandates.

In the event that any Tranche of Notes is listed or admitted to trading on any dedicated "green", "environmental", "sustainable", "sustainability", "social" 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, the Dealers, any green or ESG structuring advisor/agent or any other person (including UniCredit Group) that such listing or admission satisfies, whether in whole or in part, any present or future investor expectations or requirements with respect to investment criteria or guidelines with which any investor or its investments are required to comply under its own by-laws or other governing rules or investment portfolio mandates. 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, the Dealers, any green or ESG structuring advisor/agent or any other person (including UniCredit Group) that any such listing or admission to trading will be obtained in respect of any Tranche of Notes or, if obtained, that any such listing or admission to trading will be maintained during the life of that Tranche of Notes.

Failure to comply with the intended use of proceeds

While it is the intention of the Issuer to apply an amount equivalent to the proceeds of any Notes so specified for Eligible Green Projects and/or Eligible Social Projects, as applicable, in, or substantially in, the manner described in the relevant Final Terms and the Sustainability Bond Framework, there can be no assurance by the Issuer, the Dealers, any green or ESG structuring advisor/agent or any other person (including UniCredit Group) that the relevant project(s) or use(s) the subject of, or related to, any Eligible Green Projects and/or Eligible Social Projects, as applicable, 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 Eligible Green Projects and/or Eligible Social Projects, as applicable. Nor can there be any assurance by the Issuer, the Dealers, any green or ESG structuring advisor/agent or any other person (including UniCredit Group) that such Eligible Green Projects and/or Eligible Social Projects, as applicable, 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. As further specified below, any such event or any failure by the Issuer to do so will not give the Noteholder the right to early terminate the Notes.

Any failure to apply an amount equivalent to the proceeds of any issue of Notes for any Eligible Green Projects and/or Eligible Social Projects, as applicable, 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 (as further specified below) 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 Eligible Green Projects and/or Eligible Social Projects, as applicable, and/or result in adverse consequences for certain investors with portfolio mandates to invest in securities to be used for a particular purpose.

Further, this – as well as a scenario where the maturity of an Eligible Green Project or Eligible Social Project (as applicable) does not match the minimum duration of any Green Bond, Social Bond or Sustainability Bond – will not constitute an event of default under the respective Notes or entitle the Noteholders to any other claim or right such as to an early termination right. The failure to apply an amount equivalent to the net proceeds of any issue of such Notes for any Eligible Green Projects and/or Eligible Social Projects, as applicable, does not lead to an obligation of the Issuer to redeem the

relevant Notes early nor will be taken into account by the Issuer when determining whether any optional early redemption rights shall be exercised.

No impact on regulatory classification of the Notes and capacity to absorb losses

As set out in the section "*Risks related to the regulatory classification of the Notes*" above, Green Bonds, Social Bonds or Sustainability Bonds being issued as subordinated Notes (i.e. with the aim of being recognised as tier 2 capital pursuant to the CRR), as non-preferred unsubordinated Notes or as Notes intended to be eligible for the purposes of MREL are fully subject to the application of the eligibility criteria set out in the CRR and the requirements for own funds and eligible liabilities instruments of the BRRD II. Further, such Notes are issued with a view to absorb losses and may therefore be subject to the exercise of mandatory write-down or conversion powers and/or the application of resolution measures such as the bail-in tool. The fact that such Notes are designated as Green Bonds, Social Bonds or Sustainablity Bonds does not (i) limit any regulatory restrictions with respect to the relevant Notes, (ii) affect the regulatory classification of the relevant Notes, (iii) provide the relevant Noteholders with any priority compared to other liabilities of the Issuer, (iv) have any impact on the status as set out in § 8 (*Status*) of the Terms and Conditions of the Notes, nor are the risks related to their level of subordination affected.

Payments of principal and interest on Green Bonds, Social Bonds or Sustainability Bonds (as applicable) will not depend on the performance of the relevant Eligible Green Project and/or Eligible Social Project, as applicable, nor have any preferred right against the relevant assets.

Sustainability evaluations

No assurance or representation can be given by the Issuer or the Dealers or any other person (including UniCredit Group) 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 Eligible Green Projects and/or Eligible Social Projects, as applicable, to fulfil any environmental, social, sustainability and/or other criteria (such opinion or certification also referred to as a "**Second-Party Opinion**"). Any such Second Party Opinion may not address risks that may affect the value of an Notes issued in accordance with the Sustainability Bond Framework or any Eligible Green Projects and/or Eligible Social Projects, as applicable, against which the Issuer may assign the proceeds of any Notes.

Such Second Party Opinion provides an opinion on certain environmental and related considerations and is not intended to address any credit, market or other aspects of an investment in any Notes, including without limitation market price, marketability, investor preference or suitability of any security. Such Second Party Opinion is a statement of opinion, not a statement of fact. Any such Second Party Opinion is not, nor should be deemed to be, a recommendation by the Issuer, the Dealers or any other person (including UniCredit Group) to buy, sell or hold any Notes. Any such Second Party Opinion is only current as of the date that opinion was initially issued and may be updated, suspended or withdrawn by the relevant provider(s) at any time. Prospective investors must determine for themselves the relevance of any such Second Party Opinion and/or the information contained therein and/or the provider of such Second Party Opinion for the purpose of any investment in any Notes.

Currently, the providers of such opinions and certifications are not subject to any specific regulatory or other regime or oversight. There can be no assurance that Noteholders will have any recourse against the provider(s) of any Second Party Opinion.

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 the Notes. If the inflation rate is equal to or higher than the nominal yield, the real yield is zero or even negative.

4. Risks related to the offer to the public and the admission of the Notes to trading on a regulated 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 application could be made for the Notes to be admitted to trading on the regulated market of any stock exchange or to any market within the European Economic Area, there is no assurance that such application 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 (and/or any of its affiliates) acts as the only market maker or if there is no market maker, the secondary market may become even more limited. "**Market Making**" means the Issuer and any of its affiliates continuously quote 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. 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.

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.

5. Other risks related to the Notes

Ratings

Notes issued under the Programme may be rated or unrated. Where a Tranche of Notes is rated, such rating will not necessarily be the same as the rating assigned to Notes to be issued under the Programme. A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency. In addition, the Issuer may decide to no longer use the services of a particular rating agency or use the services of another rating agency. Any ratings assigned to Notes as at the date hereof are not indicative of future performance of the relevant Issuer's business or its future creditworthiness.

Furthermore, in view of Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council on Credit Rating Agencies (as amended from time to time), rating processes may differ from

former ratings and rating processes as a result of which the rating of the Notes may differ or may not be available at all.

The Notes are not covered by the statutory deposit protection (Einlagensicherung)

Claims of the Noteholders under the Notes are not covered by the statutory deposit protection (*Einlagensicherung*). Therefore, in the insolvency of the Issuer, Noteholders of Notes would be subject to the risk of a total loss of their investment in the Notes (in particular if and to the extent the Notes are not secured by any collateral).

Conflicts of interest

The Issuer, any Dealer or any of their affiliates may act as 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.

Simiarly, 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. This could 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.

Issue Price and Transaction costs

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.

When Notes are purchased or sold, several types of incidental costs (including transaction fees and commissions) are incurred beside the purchase or sales 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 Notes (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.

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.

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 part.

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.

Reinvestment risk

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

Noteholders rely on the procedures of Euroclear and Clearstream, Luxembourg as regards the transfer, payment and communication

Notes issued under the Programme may be represented by one or more Global Notes. Such Global Notes may be deposited with a common depositary or, if the Global Notes are New Global Notes, a common safekeeper for Euroclear and Clearstream, Luxembourg. Euroclear and Clearstream, Luxembourg will maintain records of the beneficial interests in the Global Notes. While the Notes are represented by one or more Global Notes, investors will be able to trade their beneficial interests only through Euroclear and Clearstream, Luxembourg.

While the Notes are represented by one or more Global Notes, the Issuer will discharge the payment obligations under the Notes by making payments to the common depositary, or for Notes that are New Global Notes, the common safekeeper for Euroclear and Clearstream, Luxembourg, for distribution to their account holders. A holder of a beneficial interest in a Global Note must rely on the procedures of Euroclear and Clearstream Luxembourg. The Issuer has no responsibility or liability for the records relating to the beneficial interests in the Global Notes.

Holders of beneficial interests in the Global Notes will not have a direct right to vote in respect of the relevant Note. Instead, such holders will be permitted to act only to the extent that they are enabled by Euroclear and Clearstream Luxembourg to appoint appropriate proxies. Similarly, holders of beneficial interests in the Global Notes will not have a direct right under the Global Notes to take enforcement action against the Issuer in the event of a default under the relevant Notes.

Brexit

The United Kingdom (UK) has left the European Union (EU) as of 31 January 2020 ("**Brexit**"). On 31 December 2020, the transitional period previously agreed between the UK and the EU expired. Although the UK and the EU have announced the terms of a trade deal on 24 December 2020 which took provisional effect immediately following the expiry of the transitional period and which entered into force on 1 May 2021, the future terms of the UK's relationship with the EU continue to be not entirely clear, in particular because the agreement does not address in any detail a number of areas such as cross-border provision of certain services. The related uncertainties are likely to continue to result in market disruptions affecting the Issuer and heightened volatility in the market and might affect European or worldwide economic or market conditions and may contribute to instability in global financial and foreign exchange markets.

Notes issued at a substantial discount or premium

The market value of Notes issued at a substantial discount or premium from their principal amount tends to fluctuate more in relation to general changes in interest rates than do prices for conventional interest-bearing securities. Generally, the longer the remaining term of the Notes, the greater the price volatility as compared to conventional interest-bearing securities with comparable maturities.

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 makes no omission likely to affect its import.

By approving this Base Prospectus, the CSSF assumes no responsibility as to the economic and financial soundness of the transactions and the quality or solvency of the Issuer. No other person mentioned in this Base Prospectus, other than the Issuer is responsible for the information given in this Base Prospectus and any supplement thereto.

CONSENT TO THE USE OF THE BASE PROSPECTUS

The Issuer may during the term of its validity pursuant to Art. 12(1) of the Prospectus Regulation give its consent pursuant to Article 5(1) of the Prospectus Regulation to the use of this Base Prospetus in the context of a specific offer / issue of a Series / Tranche of Notes either by way of (i) general consent to use the Base Prospectus, if so applied in the Final Terms or (ii) specific consent to use the Base Prospectus, if so applied in the Final Terms. However, the Issuer may also give no consent to use the Base Prospectus at all, if so applied in the Final Terms.

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.

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 to 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 member states of the European Economic Area (each, a "**Member State**") 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, Luxembourg and Austria (each, a "**Public Offer Jurisdiction**"). If after the date of this Base Prospectus the Issuer intends to add one or more Member States to the list of Public Offer Jurisdictions for any purpose, it will prepare a supplement to this Base Prospectus specifying such Member State(s) and any relevant additional information required by the Prospectus Regulation.

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 can 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 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 May 2021, approved by the German Federal Financial Services Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finandienstleistungsaufsicht*) (the "**Registration Document**", as supplemented by the supplement dated 29 March 2022 to the Registration Document), is incorporated by reference into this Base Prospectus as set out on page 358 of this Base Prospectus.

The independent auditors (*Wirtschaftsprüfer*) of UniCredit Bank AG for the financial year 2021 has been Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft (Deloitte), Rosenheimer Platz 4, 81669 Munich. Deloitte is a member of the Chamber of German Public Accountants, an institution incorporated under public law (*Wirtschaftsprüferkammer, Körperschaft des öffentlichen Rechts*), Rauchstrasse 26, 10787 Berlin.

With respect to the members of the Management Board and the members of the Supervisory Bpard of the Issuer, there are, as at the date of this Base Prospectus, no potential conflicts of interest between the duties to the Issuer and their private interests and/or other duties.

Financial Statements of HVB

Income Statement

The following table sets out in summary form the income statement of HVB, which has been extracted from the audited consolidated financial statements of HVB Group for the financial year ended 31 December 2021.

	1/1/2021 – 31/12/2021	**1/1/2020 – 31/12/2020**
Net interest income	€ 2,516 m	€2,413m
Net fees and commissions	€ 1,115 m	€1,007m
Credit impairment losses IFRS 9	€ -114 m	€-733m
Net trading income	€ 655 m	€662m
Operating profit	€ 1,442 m	€1,833m
Profit after tax	€ 245 m	€668m
Earnings per share	€ 0.30	€ 0.83

Balance Sheet

The following table sets out in summary form the balance sheet which has been extracted from the audited consolidated financial statements of HVB Group for the financial years ended 31 December 2021.

	1/1/2021 – 31/12/2021	**1/1/2020 – 31/12/2020**
Total assets	€ 312,112 m	€338,124m
Senior debt[1]	€ 31,300 m*	€30,813 m*
Subordinated debt[2]	€ 2,808 m	€2,943m
Loans and receivables with customers (at cost)	€ 146,794 m	€144,247m
Deposits from customers	€ 134,340 m	€143,803m
Total equity	€ 17,709 m	€17,875m
Common Equity Tier 1 capital (CET1) ratio	17.4 %	18.8%
Total Capital Ratio	21.0 %	22.5%

Leverage Ratio calculated under applicable regulatory framework[3]	5.3 %	4.9%

1 Balance sheet item "Debt securities in issue" minus subordinated debt (31/12/2021: Debt securities in issue total € 32,180 m minus subordinated capital € 880 m; 31/12/2020: Debt securities in issue total € 31,743 m minus subordinated capital € 930 m).

2 In 2020 the subordinated capital comprised of the balance sheet items "Deposits from banks", "Debt securities in issue" and "Shareholders' Equity" and in 2021 the subordinated capital comprised of the balance sheet items "Deposits from banks", "Debt securities in issue" and "Shareholders' Equity".

3 Ratio of core capital to the sum total of the exposure values of all assets and off-balance-sheets items. Article 500b CRR II introduced through Regulation (EU) 2020/873 "Temporary exclusion of certain exposures to central banks from the total exposure measure in view of the COVID-19 pandemic" was applied to determine the leverage ratio of HVB Group at 31 December 2021. Had the aforementioned article not been applied, the leverage ratio of HVB Group as at 31 December 2021 would amount to 4.9% (31 December 2020 in accordance with approved consolidated financial statements: 4.4%).

* The items marked with "*" are not audited.

GENERAL INFORMATION OF THE NOTES

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.

Selling concession or other concessions

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

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: March 2022):

	Long-term Preferred Senior Notes[1]	**Long-term Non-Preferred Senior Unsecured Notes**[1]	**Subordinated Notes**	**Outlook**
Moody's	A2[2]	Baa2[3]	Baa3	Stable[7]
S&P	BBB+[4]	BBB[5]	BBB-	Negative[8]
Fitch	A-[6]	BBB+[6]	BBB-	Negative[9]

[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 Preferred Senior Notes, Long-Term Non-Preferred Senior Unsecured Notes and Subordinated Notes.
[9] Not applicable to Long-term Preferred Senior Notes, Long-Term Non-Preferred Senior Unsecured Notes and Subordinated 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 Moody’s ratings were prepared by a subsidiary of Moody's, Moody’s Deutschland GmbH, with its registered office in Frankfurt am Main. The Fitch ratings were prepared by a subsidiary of Fitch, Fitch Ratings Ireland Limited, with its registered office in Dublin. The S&P ratings were prepared by S&P Global Ratings Europe Limited, with its registered office in Dublin.

Fitch, Moody’s and S&P are established in the EEA or have relevant subsidiaries which are established in the European Economic Area and have been 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.

As of the date of this Base Prospectus, S&P has a market share of 51.77 per cent., Moody’s has a market share of 30.12 per cent. and Fitch has a market share of 10.30 per cent. The Issuer has considered appointing at least one rating agency having not more than a 10 per cent. total market share, provided that such rating agency is capable of rating the relevant issuance or entity.

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.

Fitch

Long-Term Rating Scale

A	'A' ratings denote expectations of low default risk. The capacity for payment of financial commitments is considered strong. This capacity may, nevertheless, be more vulnerable to adverse business or economic conditions than is the case for higher ratings.
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.

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.

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 EURIBOR, BUBOR, PRIBOR, ROBOR, WIBOR, 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 EURIBOR, BUBOR, PRIBOR, ROBOR, WIBOR, SONIA®, SOFR® or 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.

Budapest Interbank Offered Rate (BUBOR) is an interest rate at which banks in the Hungarian interbank market offer to lend unsecured funds to be determined on a daily basis for different terms.

Prague Interbank Offered Rate (PRIBOR) is an interest rate at which banks in the Czech interbank money market offer to lend unsecured funds to be determined on a daily basis for different terms.

Romanian Interbank Offered Rate (ROBOR) is an interest rate at which banks in the Romanian interbank market offer to lend unsecured funds to be determined on a daily basis for different terms.

Warsaw Interbank Offer Rate (WIBOR) is an interest rate at which banks in the Polish interbank market offer to lend unsecured funds to be determined on a daily basis for different terms.

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 the London Interbank Offered Rate (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®) reflects the wholesale euro unsecured overnight borrowing costs of euro area banks and is published by the ECB since 2 October 2019.

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 tobacco)" ("**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 (subject to the prior consent of the competent supervisory authority) 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 for reasons of a MREL Event (applicable with regard to unsubordinated eligible Notes and with regard to unsubordinated non-preferred Notes): right of early redemption of the Issuer subject to the prior consent of the competent resolution authority in case the respective Notes, according to the determination of the Issuer, cease to qualify as eligible for the purposes of the minimum requirement for own funds and eligible liabilities (MREL), as further specified in the Terms and Conditions of the Notes;

(vi) 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 equal to 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 Geschäftstagekonvention **[***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 (non-preferred) Schuldverschreibungen:* vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen Abwicklungsbehörde**] [***einfügen im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen:* mit vorheriger Zustimmung der Zuständigen Aufsichtsbehörde**]** 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), berechnet wie folgt:

$$\text{Zinstagequotient} = (\text{DNLY}/365) + (\text{DLY}/366)$$

Wobei:

"$\mathbf{D_{NLY}}$" ist die tatsächliche Anzahl von Tagen innerhalb dieses Berechnungszeitraums die in ein Nicht-Schaltjahr fällt; und

"**D_{LY}**" ist die tatsächliche Anzahl von Tagen innerhalb dieses Berechnungszeitraums die in ein Schaltjahr fällt.**]**

[*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, 360/360 oder Bond Basis gemäß ISDA 2000 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 (es sei denn, (A) der letzte Tag des Berechnungszeitraums ist der 31. Tag eines Monats und der erste Tag des Berechnungszeitraums ist weder der 30. noch der 31. eines Monats, in welchem Fall der diesen Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Berechnungszeitraums ist der elttze Tag des Monats Februar, in welchem Fall der Monat Februar nicht als en auf 30 Tage verlägerter Monat zu behandeln ist).**]**

[*Im Fall von 30/360, 360/360 oder Bond Basis gemäß ISDA 2021 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 gemäß ISDA 2000 (deutsche Zinsmethode) 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, und zwar ohne Berücksichtigung

des ersten oder letzten Tages des Berechnungszeitraums (es sei denn, der letzte Tag des Berechnungszeitraums, der am Fälligkeitstag endet, ist der letzte Tag im Monat Februar, in welchem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).**]**

[*Im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis gemäß ISDA 2021 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 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 2000 Definitionen anwendbar sein sollen (deutsche Zinsmethode)) 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 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 (non-preferred) Schuldverschreibungen: Fälligkeitstag, der mindestens ein Jahr nach Begebung liegt, einfügen***] [***im Fall nachrangiger Schuldverschreibungen einfügen: Fälligkeitstag, der mindestens fünf Jahre nach Begebung liegt, einfügen***]]** (der "**Fälligkeitstag**") in Höhe **[**der Festgelegten Stückelung**][**des Gesamtnennbetrags**]** [anderer Betrag][1] (der "**Rückzahlungsbetrag**") zur Rückzahlung fällig.

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

(2) Die Emittentin kann **[***im Fall von nicht nachrangigen berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen, im Fall von nicht nachrangigen nicht-bevorrechtigten (non-preferred) Schuldverschreibungen und im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen*:, vorbehaltlich von § 3 (**[**3**][**4**])][**, am **[***Kündigungstermin***[***e***]** *einfügen***][**eines jeden Jahres beginnend am **[***Datum einfügen***]]** (**[**der**][**jedes dieser Daten ein**]** "**Kündigungstermin**") die Schuldverschreibungen vollständig **[**oder teilweise**]** **[**nach § 3(2) der Anleihebedingungen**]** zurückzahlen. Die Emittentin wird mindestens **[***Zahl einsetzen (mindestens 5 Bankgeschäftstage)***][**Bankgeschäftstage (wie nachstehend in § 5**[**(2)**][**(3)**]** definiert)**][**Monate**]** **[**und**]** **[**höchstens**]** **[***Zahl einsetzen (höchstens 30 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 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***]**[2]	**[***Optionale(r) Rückzahlungsbetrag(-beträge) einfügen, der/die nicht unterhalb des Nennwerts/Emissionspreises liegt/liegen***]]**

[1] Entspricht mindestens der Höhe des Gesamtnennbetrags.

[2] Im Fall von nicht nachrangigen nicht-bevorrechtigten *(non-preferred)* 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.

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

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

(**[**2**][**3**]**) Die Emittentin kann, vorbehaltlich von § 3 (**[**3**][**4**]**), die Schuldverschreibungen jederzeit ganz, aber nicht teilweise [zum Nennwert] zurückzahlen, wenn nach Einschätzung der Emittentin ein MREL Disqualifzierungs-Ereignis eingetreten ist und fortbesteht.

Wobei:

"**MREL Disqualifizierungs-Ereignis**" bedeutet, dass zu irgendeinem Zeitpunkt der gesamte oder ein Teil des gesamten ausstehenden Nennbetrags der Schuldverschreibungen ganz oder teilweise von den für die Erfüllung der MREL-Anforderungen verfügbaren berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten ausgeschlossen ist oder wird, wobei (a) der Ausschluss der Schuldverschreibungen von den MREL-Anforderungen aufgrund der Restlaufzeit der Schuldverschreibungen, die kürzer ist als der darin vorgesehene Zeitraum, kein MREL Disqualifizierungs-Ereignis darstellt; und (b) der Ausschluss aller oder eines Teils der Schuldverschreibungen von den MREL-Anforderungen als Folge des Erwerbs solcher Schuldverschreibungen durch oder im Namen der Emittentin oder als Ergebnis eines Erwerbs, der direkt oder indirekt durch die Emittentin finanziert wird, kein MREL-Disqualifikations-Ereignis darstellt.

"**MREL-Anforderungen**" die jeweils gültigen Gesetze, Verordnungen, Anforderungen, Leitlinien, Regeln, Standards und Grundsätze in Bezug auf die Mindestanforderungen an Eigenmittel und berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten (MREL) und/oder Instrumente zur Verlustabsorption umfasst, die für die Emittentin einschlägig sind (einschließlich etwaiger anwendbarer Übergangsbestimmungen), einschließlich alle delegierten Rechtsakte oder Durchführungsbestimmungen (wie z.B. technische Regulierungsstandards), die von der Europäischen Kommission erlassen wurden, sowie alle Gesetze, Verordnungen, Anforderungen, Leitlinien, Regeln, Standards und Grundsätze in Bezug auf die Mindestanforderungen an Eigenmittel und berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten (MREL) und/oder Instrumente zur Verlustabsorption die von der Bundesrepublik Deutschland, einer relevanten zuständigen Behörde, der zuständigen Abwicklungsbehörde oder der Europäischen Bankenaufsichtsbehörde (EBA) verabschiedet wurden (unabhängig davon, ob diese Anforderungen, Richtlinien oder Grundsätze allgemein oder speziell auf die Emittentin angewendet werden) sowie die vorstehenden Gesetze, Verordnungen, Anforderungen, Leitlinien, Regeln, Standards, Grundsätze oder Auslegungen in der jeweils geänderten, ergänzten, ersetzten oder ausgetauschten Fassung.

Eine solche vorzeitige Rückzahlung**[**, zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert), zuzüglich der bis zu dem für die Rückzahlung festgesetzten aufgelaufenen Zinsen (sofern vorhanden)**]** ist, mit einer Kündigungsfrist von nicht mehr als **[***Zahl einsetzen (höchstens 30 Bankgeschäftstage)***]** Bankgeschäftstagen (wie nachstehend in § 5**[**(2)**][**(3)**]** definiert)**]** und nicht weniger als **[***Zahl einsetzen (mindestens 5 Bankgeschäftstage)***]** Bankgeschäftstagen (wie nachstehend in § 5**[**(2)**][**(3)**]** definiert)**]** möglich.

Die Kündigung nach diesem Absatz (2) hat durch Mitteilung gemäß § 10 zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten

Termin nennen und eine Erklärung erhalten, dass die Rückzahlung nach diesem § 3 ([2][3]) erfolgt.**]**

[*Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:*

(**[**2**][**3**]**) Die Schuldverschreibungen können, vorbehaltlich von § 3 (**[**3**][**4**]**), jederzeit insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als **[***Zahl einsetzen (mindestens 5 Bankgeschäftstage)***]** Bankgeschäftstagen (wie nachstehend in § 5**[**(2)**][**(3)**]** definiert)**]** und nicht mehr als **[***Zahl einsetzen (höchstens 30 Bankgeschäftstage)***]** Bankgeschäftstagen (wie nachstehend in § 5**[**(2)**][**(3)**]** definiert)**]** vorzeitig gekündigt und zu ihrem [Gesamtnennbetrag] [Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert)] zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, falls sich die aufsichtsrechtliche Einstufung der Schuldverschreibungen gemäß den Anwendbaren Vorschriften ändert, was wahrscheinlich zur Gänze oder, soweit entsprechend der Anwendbaren Vorschriften erlaubt, teilweise zu ihrem Ausschluss aus den Eigenmitteln in Form des Ergänzungskapitals (Tier 2) nach Maßgabe der Anwendbaren Vorschriften führen würde und falls die Voraussetzungen der vorzeitigen Rückzahlung und des vorzeitigen Rückkaufs nach § 3 (**[**3**][**4**]**) erfüllt sind.

Vor der Veröffentlichung einer Rückzahlungsmitteilung gemäß diesem § 3 (**[**2**][**3**]**) hat die Emittentin der Hauptzahlstelle eine von zwei Zeichnungsberechtigten der Emittentin unterzeichnete Bescheinigung zu übermitteln oder übermitteln zu lassen, aus der hervorgeht, dass die genannten Umstände vorliegen und in der die dazu führenden Tatsachen beschrieben werden.

Die Hauptzahlstelle ist weder dafür verantwortlich noch haftet sie dafür, zu überwachen oder festzustellen, ob die in diesem § 3 (**[**2**][**3**]**) geforderten Bescheinigungen vorgelegt werden, noch ist sie verpflichtet, die vorgelegten Bescheinigungen zu überprüfen, zu kontrollieren oder zu analysieren, noch ist sie für den Inhalt dieser Bescheinigungen verantwortlich oder haftet für den Fall, dass der Inhalt dieser Bescheinigungen ungenau oder unzutreffend ist.

Wobei:

"**Anwendbare Vorschriften**" alle Anforderungen bezeichnet, die in den Verordnungen, Regeln, Leitlinien und Grundsätzen der Zuständigen Aufsichtsbehörde (wie nachstehend definiert), der zuständigen Abwicklungsbehörde oder des Europäischen Parlaments und des Rates, die zu diesem Zeitpunkt in der Bundesrepublik Deutschland in Kraft sind, enthalten sind und sich auf die Kapitaladäquanz beziehen und zum jeweiligen Zeitpunkt auf die Emittentin anwendbar sind (einschließlich etwaiger anwendbarer Übergangsbestimmungen), einschließlich, aber nicht beschränkt auf die zum Ausgabetag in der CRR, der CRD IV Richtlinie, und der BRRD enthaltenen oder diese umsetzenden Vorschriften, die von der Europäischen Kommission erlassenen delegierten Rechtsakte oder Durchführungsrechtsakte und die von der Europäischen Bankaufsichtsbehörde (EBA) herausgegebenen Leitlinien, jeweils in der von Zeit zu Zeit geänderten oder ersetzten Fassung.

"**BRRD**" die Richtlinie 2014/59/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Mai 2014 zur Festlegung eines Rahmes für die Sanierung und Abwicklung von Kreditinstituten und Wertpapierfirmen in der jeweils geänderten oder ersetzten (einschließlich durch die BRRD II) Fassung bezeichnet.

"**BRRD II**" die Richtline (EU) 2019/879 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 20. Mai 2019 zur Änderung der Richtlinie 2014/59/EU in Bezug auf die Verlustabsorptions- und Rekapitalisierungskapazität von Kreditinstituten und Wertpapierfirmen und der Richtline 98/26/EG bezeichnet.

"**CRD IV Richtlinie**" die Richtlinie 2013/36/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über den Zugang zur Tätigkeit von Kreditinstituten und die Beaufsichtigung von Kreditinstituten und Wertpapierfirmen, zur Änderung der Richtlinie 2002/87/EG und zur Aufhebung der Richtlinien 2006/48/EG und 2006/49/EG in ihrer jeweils geänderten oder ersetzten (einschließlich durch die CRD V Richtlinie) Fassung bezeichnet.

"**CRD V Richtlinie**" die Richtlinie (EU) 2019/878 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 20. Mai 2019 zur Änderung der Richtlinie 2013/36/EU im Hinblick auf von der Anwendung ausgenommene Unternehmen, Finanzholdinggesellschaften, gemischte Finanzholdinggesellschaften, Vergütung, Aufsichtsmaßnahmen und -befugnisse und Kapitalerhaltungsmaßnahmen, in der jeweils geänderten oder ersetzten Fassung bezeichnet.**]**

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

(**[**3**][**4**]**) Eine vorzeitige Rückzahlung oder ein vorzeitiger Rückkauf setzen voraus, dass die Bedingungen einer solchen Rückzahlung oder Rückkaufs, wie in den MREL-Anforderungen zum jeweiligen Zeitpunkt festgehalten, eingehalten worden sind, einschließlich, sofern maßgeblich, die Bedingung, dass die Emittentin zuvor die Erlaubnis der zuständigen Abwicklungsbehörde (oder einer anderen relevanten Aufsichtsbehörde) für die vorzeitige Rückzahlung oder den vorzeitigen Rückkauf in Übereinstimmung mit den Artikeln 77 und 78a der Verordnung (EU) Nr. 575/2013, in der jeweils gültigen oder ersetzten Fassung ("**CRR**") erhalten hat, und eine der folgenden Bedingungen erfüllt ist:

(a) am oder vor einer vorzeitigen Rückzahlung oder einem vorzeitigen Rückkauf (soweit zutreffend) wird die Emittentin die Schuldverschreibungen durch Eigenmittelinstrumente oder berücksichtigungsfähige Schuldinstrumente gleicher oder höherer Qualität zu Konditionen, die für die Ertragskraft der Emittentin tragbar sind, ersetzen; oder

(b) die Emittentin hat zur Zufriedenheit der zuständigen Abwicklungsbehörde nachgewiesen, dass ihre Eigenmittel und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten nach einem solchen Rückkauf oder einer solchen Rücknahme, die Anforderungen an die Eigenmittel und die berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten, wie in den Anwendbaren Vorschriften festgehalten, übersteigen würde, und zwar um eine Spanne, die die zuständige Abwicklungsbehörde im Einvernehmen mit der Zuständigen Aufsichtsbehörde (wie nachstehend definiert), für erforderlich hält; oder

(c) die Emittentin hat zur Zufriedenheit der zuständigen Abwicklungsbehörde nachgewiesen, dass für den Fortbestand der Lizenz die teilweise oder vollständige Ersetzung der maßgeblichen Schuldverschreibungen durch Eigenmittelinstrumente notwendig ist, um die Einhaltung der in den Eigenmittelanforderungen der Anwendbaren Vorschriften festgelegten Anforderungen zu gewährleisten.

Wobei:

"**Anwendbare Vorschriften**" alle Anforderungen bezeichnet, die in den Verordnungen, Regeln, Leitlinien und Grundsätzen der Zuständigen Aufsichtsbehörde (wie nachstehend definiert), der zuständigen Abwicklungsbehörde oder des Europäischen Parlaments und des Rates, die zu diesem Zeitpunkt in der Bundesrepublik Deutschland in Kraft sind, enthalten sind und sich auf die Kapitaladäquanz beziehen und zum jeweiligen Zeitpunkt auf die Emittentin anwendbar sind (einschließlich etwaiger anwendbarer Übergangsbestimmungen), einschließlich, aber nicht beschränkt auf die zum Ausgabetag in der CRR, der CRD IV Richtlinie und der BRRD enthaltenen oder

diese umsetzenden Vorschriften, die von der Europäischen Kommission erlassenen delegierten Rechtsakte oder Durchführungsrechtsakte und die von der Europäischen Bankaufsichtsbehörde (EBA) herausgegebenen Leitlinien, jeweils in der von Zeit zu Zeit geänderten oder ersetzten Fassung.

"**BRRD**" die Richtlinie 2014/59/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Mai 2014 zur Festlegung eines Rahmes für die Sanierung und Abwicklung von Kreditinstituten und Wertpapierfirmen in der jeweils geänderten oder ersetzten (einschließlich durch die BRRD II) Fassung bezeichnet.

"**BRRD II**" die Richtline (EU) 2019/879 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 20. Mai 2019 zur Änderung der Richtlinie 2014/59/EU in Bezug auf die Verlustabsorptions- und Rekapitalisierungskapazität von Kreditinstituten und Wertpapierfirmen und der Richtline 98/26/EG bezeichnet.

"**CRD IV Richtlinie**" die Richtlinie 2013/36/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über den Zugang zur Tätigkeit von Kreditinstituten und die Beaufsichtigung von Kreditinstituten und Wertpapierfirmen, zur Änderung der Richtlinie 2002/87/EG und zur Aufhebung der Richtlinien 2006/48/EG und 2006/49/EG in ihrer jeweils geänderten oder ersetzten (einschließlich durch die CRD V Richtlinie) Fassung bezeichnet.

"**CRD V Richtlinie**" die Richtlinie (EU) 2019/878 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 20. Mai 2019 zur Änderung der Richtlinie 2013/36/EU im Hinblick auf von der Anwendung ausgenommene Unternehmen, Finanzholdinggesellschaften, gemischte Finanzholdinggesellschaften, Vergütung, Aufsichtsmaßnahmen und -befugnisse und Kapitalerhaltungsmaßnahmen, in der jeweils geänderten oder ersetzten Fassung bezeichnet.

Ungeachtet der vorstehenden Bedingungen hat die Emittentin, wenn zum Zeitpunkt einer vorzeitigen Rückzahlung oder eines vorzeitigen Rückkaufs die für die Emittentin geltenden aufsichtsrechtlichen Vorschriften eine vorzeitige Rückzahlung oder einen vorzeitigen Rückkauf erst nach Erfüllung einer oder mehrerer alternativer oder zusätzlicher Voraussetzungen zu den vorstehend genannten Voraussetzungen zulassen, diese anderen und/oder gegebenenfalls zusätzlichen Voraussetzungen zu erfüllen.**]**

[*Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:*

(**[**3**][**4**]**) Eine vorzeitige Rückzahlung oder ein vorzeitiger Rückkauf setzen voraus, dass die Anwendbaren Vorschriften eingehalten werden, einschließlich (aber nicht beschränkt darauf), dass:

(a) die Emittentin zuvor die Erlaubnis der Zuständigen Aufsichtsbehörde (wie nachstehend definiert) zur vorzeitigen Rückzahlung oder zum vorzeitigen Rückkauf, jeweils in dem Umfang und in der Art und Weise, wie dies durch die Anwendbaren Vorschriften, einschließlich der Artikel 77 und 78 der Verordnung (EU) Nr. 575/2013, in der jeweils gültigen oder ersetzten Fassung ("**CRR**") erforderlich ist, erhalten hat, wobei

(i) die Emittentin die Schuldverschreibungen vor oder bei einer solchen Rückzahlung bzw. einem solchen Rückkauf mit Eigenmittelinstrumenten zumindest gleicher Qualität zu Bedingungen ersetzt, die im Hinblick auf die Ertragsmöglichkeiten der Emittentin nachhaltig sind, oder

(ii) die Emittentin zur Zufriedenheit der Zuständigen Aufsichtsbehörde nachgewiesen hat, dass nach einer solchen Rückzahlung bzw. einem solchen Rückkauf die Mindestanforderungen (einschließlich etwaiger Kapitalpufferanforderungen), die entsprechend der Anwendbaren Vorschriften erforderlich sind, in einem Umfang, den die Zuständige Aufsichtsbehörde (wie

unten definiert) zu diesem Zeitpunkt für notwendig erachtet, überschritten werden; und

(b) im Falle einer vorzeitigen Rückzahlung oder eines vorzeitigen Rückkaufs innerhalb von fünf Jahren nach dem Ausgabetag der Schuldverschreibungen, in dem Umfang und in der Art und Weise wie nach Artikel 78 (4) der CRR erforderlich

(i) die Zuständige Aufsichtsbehörde (wie unten definiert) die Änderung der Einstufung der Schuldverschreibungen für die Zwecke der Eigenmittelausstattung als hinreichend sicher erachtet und die Emittentin zur Zufriedenheit der Zuständigen Aufsichtsbehörde belegt, dass die Änderung der aufsichtsrechtlichen Einstufung der Schuldverschreibungen am Ausgabetag vernünftigerweise nicht von der Emittentin vorhersehbar war, oder

(ii) die Emittentin die Schuldverschreibungen vor oder bei einer solchen Rückzahlung bzw. einem solchen Rückkauf mit Eigenmittelinstrumenten zumindest gleicher Qualität zu Bedingungen ersetzt, die im Hinblick auf die Ertragsmöglichkeiten der Emittentin nachhaltig sind und die Zuständige Aufsichtsbehörde (wie unten definiert) diese Handlung auf Grundlage der Einschätzung erlaubt hat, dass dies aus aufsichtsrechtlicher Sicht vorteilhaft und durch außergewöhnliche Umstände gerechtfertigt ist, oder

(iii) die Emittentin die Schuldverschreibungen für Market-Making Zwecke zurückkauft.

Ungeachtet der vorstehenden Bedingungen hat die Emittentin, wenn zum Zeitpunkt einer vorzeitigen Rückzahlung oder eines vorzeitigen Rückkaufs die für die Emittentin geltenden aufsichtsrechtlichen Vorschriften eine vorzeitige Rückzahlung oder einen vorzeitigen Rückkauf erst nach Erfüllung einer oder mehrerer alternativer oder zusätzlicher Voraussetzungen zu den vorstehend genannten Voraussetzungen zulassen, diese anderen und/oder gegebenenfalls zusätzlichen Voraussetzungen zu erfüllen.

"**Zuständige Aufsichtsbehörde**" bezeichnet die zuständige Behörde gemäß Artikel 4 (1) (40) CRR, die für die Beaufsichtigung der Emittentin auf Einzel- und/oder konsolidierter Basis verantwortlich ist.**]**

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

(**[**2**][**3**][**4**][**5**])** 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 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.**]**

"**Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag**" bezeichnet **[●].]**

§ 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 (non-preferred), nachrangigen Schuldverschreibungen (unabhängig davon, ob die Schuldverschreibungen als Green Bonds, Social Bonds oder Sustainability Bonds ausgestaltet sind oder nicht) 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 einschließlich aller Zinsen, die bis zum Kündigungstermin anfallen, zu zahlen**[.] [**oder**]]**

[*Im Fall eines Einlösungsbetrags einfügen:*

(**[**c**][**d**]**) den Einlösungsbetrag am Einlösungstag 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 **[***Falls die festgelegte Währung Renminbi ist, einfügen*: oder des USD-Gegenwerts**]** 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 [*Wenn die Festgelegte Währung nicht Renminbi ist, einfügen:* (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][*Wenn die Festgelegte Währung Renminbi ist, einfügen*: (außer einem Samstag, Sonntag oder Feiertag), an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte am jeweiligen Vorlegungsort für den Geschäftsverkehr geöffnet sind, sowie einen Tag, an dem Geschäftsbanken in Hongkong (wie nachstehend definiert) für den Geschäftsverkehr und die Abwicklung von Zahlungen in Renminbi geöffnet sind**]**.

[*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[3] 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.**]**

[*Wenn die Festgelegte Währung Renminbi ist, einfügen*:

[(5)][(6)] *Zahlungen auf Schuldverschreibungen, deren Festgelegte Währung Renminbi ist*. Ist die Emittentin unbeschadet des Vorstehenden aufgrund Fehlender Konvertierbarkeit, Fehlender Übertragbarkeit oder Illiquidität nicht in der Lage, Zahlungen von Kapital und Zinsen auf die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit in Renminbi in Hongkong zu leisten, kann sie die jeweilige Zahlung in USD am jeweiligen Fälligkeitstag als einen dem jeweiligen auf Renminbi lautenden Betrag

---

[3] 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.

entsprechenden Gegenwert in USD leisten. Nach der Feststellung, dass ein Fall der Fehlenden Konvertierbarkeit, Fehlenden Übertragbarkeit oder Illiquidität vorliegt, hat die Emittentin spätestens um 10.00 Uhr (Hongkonger Zeit) zwei Geschäftstage vor dem Kurs-Feststellungstag, die Emissionsstelle, die Berechnungsstelle und das Clearing System davon zu unterrichten. Zusätzlich wird die Emittentin den Inhabern sobald wie möglich von der Feststellung gemäß § 10 Mitteilung machen. Der Empfang einer solchen Mitteilung ist kein Erfordernis für Zahlungen in USD**.**

In diesem Falle erfolgen etwaige Zahlungen in USD per Überweisung auf ein auf USD lautendes Konto, das von dem Zahlungsempfänger bei einer Bank in New York City, Vereinigte Staaten unterhalten wird, oder durch einen auf eine Bank in New York City, Vereinigte Staaten ausgestellten auf USD lautenden Scheck, oder nach Wahl des Inhabers durch Überweisung auf ein auf USD lautendes Konto, das vom Inhaber bei einer Bank in New York City, Vereinigte Staaten unterhalten wird, und "Zahltag" bezeichnet für die Zwecke von § 5 [(2)][(3)] einen Tag, an dem Banken und Devisenmärkte für den allgemeinen Geschäftsverkehr am jeweiligen Vorlegungsort, London und New York City, Vereinigte Staaten, geöffnet sind.

Für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen gelten folgende Begriffsbestimmungen:

"**Berechnungsstelle**" bezeichnet **[**Name der Berechnungsstelle**]**.

"**Kurs-Feststellungs-Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich Devisengeschäften) in [relevante(s) Finanzzentrum(en)] geöffnet sind.

"**Kurs-Feststellungstag**" bezeichnet den Tag, der fünf Kurs-Feststellungs-Geschäftstage vor dem Fälligkeitstag der Zahlung des jeweiligen Betrags gemäß diesen Emissionsbedingungen liegt.

"**Staatliche Stelle**" bezeichnet alle de facto oder de jure staatlichen Regierungen (einschließlich der dazu gehörenden Behörden oder Organe), Gerichte, rechtsprechenden, verwaltungsbehördlichen oder sonstigen staatlichen Stellen und alle sonstigen (privatrechtlichen oder öffentlich-rechtlichen) Personen (einschließlich der jeweiligen Zentralbank), die mit Aufsichtsfunktionen über die Finanzmärkte in Hongkong betraut sind.

"**Hongkong**" bezeichnet die Sonderverwaltungszone Hongkong der VRC.

"**Illiquidität**" bezeichnet die Illiquidität des allgemeinen Renminbi-Devisenmarkts in Hongkong, infolgedessen die Emittentin nicht die ausreichende Menge an Renminbi zur Erfüllung ihrer Zins- oder Kapitalzahlungen (ganz oder teilweise) in Bezug auf die Schuldverschreibungen erhalten kann, wie von der Emittentin nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich angemessener Weise nach Konsultation mit zwei Renminbi-Händlern festgelegt.

"**Fehlende Konvertierbarkeit**" bezeichnet den Eintritt eines Ereignisses, das die Umwandlung eines fälligen Betrags in Bezug auf die Schuldverschreibungen in Renminbi durch die Emittentin am allgemeinen Renminbi-Devisenmarkt in Hongkong unmöglich macht, sofern diese Unmöglichkeit nicht ausschließlich auf eine Nichteinhaltung von Gesetzen, Verordnungen oder Vorschriften einer Staatlichen Stelle seitens der Emittentin zurückzuführen ist (es sei denn, die betreffenden Gesetze, Verordnungen oder Vorschriften werden nach dem Begebungstag verabschiedet bzw. erlassen und ihre Einhaltung ist der Emittentin aufgrund eines außerhalb ihres Einflussbereichs liegenden Ereignisses nicht möglich).

"**Fehlende Übertragbarkeit**" bezeichnet den Eintritt eines Ereignisses, das eine Überweisung von Renminbi zwischen Konten innerhalb Hongkongs oder von einem Konto in Hongkong auf ein Konto außerhalb Hongkongs und der VRC oder von einem Konto außerhalb Hongkongs und der VRC auf ein Konto innerhalb Hongkongs durch die Emittentin unmöglich macht, sofern diese Unmöglichkeit nicht ausschließlich auf eine Nichteinhaltung von Gesetzen, Verordnungen oder Vorschriften einer Staatlichen Stelle seitens der Emittentin zurückzuführen ist (es sei denn, die betreffenden Gesetze, Verordnungen oder Vorschriften werden nach dem Begebungstag verabschiedet bzw. erlassen und

ihre Einhaltung ist der Emittentin aufgrund eines außerhalb ihres Einflussbereichs liegenden Ereignisses nicht möglich).

"**VRC**" bezeichnet die Volksrepublik China, wobei dieser Begriff für Zwecke dieser Emissionsbedingungen Hongkong, die Sonderverwaltungszone Macao der Volksrepublik China und Taiwan ausschließt.

"**Renminbi-Händler**" bezeichnet einen unabhängigen Devisenhändler mit internationalem Renommee, der auf dem Renminbi-Devisenmarkt in Hongkong tätig ist.

"**Kassakurs**" bezeichnet den CNY/USD-Kassakurs für den Kauf von USD mit Renminbi über den außerbörslichen Renminbi-Devisenmarkt in Hongkong zur Abwicklung in zwei Bankgeschäftstagen, wie von der Berechnungsstelle um oder gegen 11.00 Uhr (Hongkonger Zeit) an einem solchen Tag (i) auf Lieferbasis unter Bezugnahme auf die Reuters-Bildschirmseite CNHFIX01 oder (ii) falls kein Kurs verfügbar ist, den aktuellsten verfügbaren amtlichen CNY/USD-Kurs für die Abwicklung in zwei Geschäftstagen, der von der "*the State Administration of Foreign Exchange*" der VRC festgestellt und auf der Reuters-Bildschirmseite CNY=SAEC angezeigt wird, fest. Eine Bezugnahme auf eine Seite auf dem Reuters-Bildschirm bedeutet die bei Reuters Monitor Money Rate Service (oder eines Nachfolgedienstes) so bezeichnete Anzeigeseite oder eine andere Seite, die diese Anzeigeseite zum Zwecke der Anzeige eines vergleichbaren Devisenkurses ersetzt.

Falls keiner der vorstehend unter (i) bis (ii) genannten Kurse verfügbar ist, soll die Emittentin den Kassakurs nach ihrem eigenen vernünftigen Ermessen und in einer wirtschaftlich vernünftigen Art und Weise und unter Berücksichtigung der jeweiligen Marktpraxis bestimmen.

"**USD**" bedeutet die offizielle Währung der Vereinigten Staaten.

"**USD-Gegenwert**" eines Renminbi-Betrags bezeichnet den in USD anhand des Kassakurses für den jeweiligen Kurs-Feststellungstag umgewandelten jeweiligen Renminbi-Betrag.**]**

§ 6

(Hauptzahlstelle, Zahlstelle[, Berechnungsstelle])

(1) Die **[**UniCredit Bank AG, Arabellastrasse 12, 81925, 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, Arabellastrasse 12, 81925, 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 Erfüllungsgehilfe[n] der

Emittentin, [übernimmt][übernehmen] keine Verpflichtungen gegenüber den Anleihegläubigern und [steht][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 **[***im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, die nicht berücksichtigungsfähig für die Zwecke der MREL sind, einfügen*: zusätzlichen Beträge**] [***im Fall von nicht nachrangigen berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen, im Fall von nicht nachrangigen nicht-bevorrechtigten (non-preferred) Schuldverschreibungen und im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen*: zusätzlichen Zinsbeträge**]** zahlen, die erforderlich sind, damit der den Anleihegläubigern nach diesem Abzug oder Einbehalt zufließende Nettobetrag jeweils den Beträgen an Zinsen **[***im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, die nicht berücksichtigungsfähig für die Zwecke der MREL sind, einfügen*: oder Kapital**]** entspricht, die den Anleihegläubigern zustehen würden, wenn der Abzug oder Einbehalt nicht erforderlich wäre. Solche **[***im Fall von nicht nachrangigen berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen, im Fall von nicht nachrangigen nicht-bevorrechtigten (non-preferred) Schuldverschreibungen und im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen*: Zins-**]** Beträge 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) von einer Zahlung an einen Anleihegläubiger abzuziehen oder einzubehalten sind, der in einem nicht kooperativen Steuerhoheitsgebiet im Sinne des Gesetzes zur Abwehr von Steuervermeidung und unfairem Steuerwettbewerb (*Steueroasenabwehrgesetz*) wie jeweils geändert oder ersetzt (einschließlich der aufgrund von diesem Gesetz ergangenen Verordnungen)) ansässig ist, oder

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

(2) Die Schuldverschreibungen können **[***im Fall von nicht nachrangigen berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen, im Fall von nicht nachrangigen nicht-bevorrechtigten (non-preferred) Schuldverschreibungen und im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen*:, vorbehaltlich von § 3 (**[**3**][**4**])]** ganz, aber nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin zum Nennbetrag für rückzahlbar erklärt werden, zusammen mit Zinsen (falls angefallen), die bis zu dem für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufen sind (ausschließlich), 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 **[***im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, die nicht berücksichtigungsfähig für die Zwecke der MREL sind, einfügen*: Zahlung von Zinsen oder Kapital**] [***im Fall von nicht nachrangigen berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen, im Fall von nicht nachrangigen nicht-bevorrechtigten (non-preferred) Schuldverschreibungen im Fall nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen*: Zahlung von Zinsen (aber nicht auf die Zahlung von Kapital)**]** auf die Schuldverschreibungen anfallen oder anfallen werden und die Quellensteuern, wegen der Verpflichtung zur Zahlung zusätzlicher Zinsbeträge **[***im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, die nicht berücksichtigungsfähig für die Zwecke der MREL sind, einfügen*: und Kapitalbeträge**]**, von der Emittentin zu tragen sind.

(3) Ferner ist die Emittentin, **[***im Fall von nicht nachrangigen berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen, im Fall von nicht nachrangigen nicht-bevorrechtigten (non-preferred) Schuldverschreibungen und im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen*: vorbehaltlich von § 3 (**[**3**][**4**]),]** berechtigt, 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, alle ausstehenden Schuldverschreibungen, jedoch nicht nur einen Teil von ihnen, jederzeit zu ihrem Gesamtnennbetrag zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen (falls vorhanden) zu tilgen.

(4) Die Rückzahlung gemäß (2) und (3) erfolgt unter Einhaltung einer Kündigungsfrist von mindestens 30 Tagen. 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. 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.

[Zur Klarstellung: Forderungen aus den Schuldverschreibungen sind gegenüber Forderungen aus ausgeschlossenen Verbindlichkeiten im Sinne von Artikel 72a Absatz 2 CRR vollständig nachrangig.**]]**

[*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 für den Zweck des Mindestbetrags an Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten (*minimum requirement for own funds and eligible liabilities* – MREL) **[**gemäß **[[**Artikel 45**] [***einschlägige Vorschrift einfügen***]** der BRRD II, in der Bundesrepublik Deutschland umgesetzt durch **[**§ 49**] [***einschlägige Vorschrift einfügen***]** des Sanierungs- und Abwicklungsgesetzes ("**SAG**"), in der jeweils gültigen oder ersetzten Fassung**] [**und**] [**oder**] [[**Artikel 12**] [***einschlägige Vorschrift einfügen***]** der Verordnung 2019/877 des Europäischen Parlaments und des Rates zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 806/2014 ("**SRMR II**")**]]** 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. Werden die Schuldverschreibungen vor dem Fälligkeitstag auf andere Weise als unter den in diesem § 8 oder in § 7 (2) oder in § 3 **[**2**][**und**][**3**]** beschriebenen Umständen zurückgezahlt oder zurückgekauft, so sind die zurückgezahlten oder gezahlten Beträge ungeachtet einer anderslautenden Vereinbarung an die Emittentin zurückzuzahlen, sofern nicht die Voraussetzungen entsprechend § 3 **[**3**][**4**]** vorliegen.**]**

[*Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:*

(1) Zweck der Schuldverschreibungen ist es, der Emittentin als Ergänzungskapital gemäß Artikel 63 der CRR 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 (einschließlich aller Ansprüche gegen die Emittentin aus ihren nicht nachrangigen nicht-bevorrechtigten *(non-preferred)* Schuldverschreibungen) und den in § 39 Abs. 1 Nr. 1 bis 5 der Insolvenzordnung ("**InsO**") genannten Forderungen, sowie vertraglich nachrangigen Forderungen im Sinne des § 39 Abs. 2 InsO **[**auch in Verbindung mit § 46f Abs. 7a Satz 3 KWG**]**, die nicht als Eigenmittel (im Sinne der CRR) der Emittentin zum Zeitpunkt der Auflösung, Liquidation oder Insolvenz des Emittenten eingestuft werden, 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 und (vertraglich) nachrangigen Verbindlichkeiten, die nicht aus Eigenmittelinstrumenten der Emittentin resultieren, 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.

[Zur Klarstellung: Für den Fall, dass die Schuldverschreibungen nicht mehr als Ergänzungskapital oder sonstige Eigenmittel der Emittentin zu qualifizieren sind, gehen die Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen gemäß § 46f Abs. 7a Satz 3 KWG allen Ansprüchen aus Eigenmitteln im Rang vor.**]**

(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**][**und**][**3**]**) oder § 3 **[**2**][**und**][**3**]** beschrieben oder eines vorzeitigen Rückkaufs, ist der zurückgezahlte oder gezahlte Betrag ohne Rücksicht auf entgegenstehende Vereinbarungen der Emittentin zurückzugewähren, sofern nicht die Voraussetzungen entsprechend § 3 **[**3**][**4**]** vorliegen.**]**

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

[(2)**][**(6)**][**([●])**]** Im Falle einer Insolvenz, Auflösung oder Liquidation der Emittentin können die Schuldverschreibungen gemäß den jeweils auf die Emittentin anwendbaren bankrechtlichen Abwicklungsgesetzen Gegenstand der Feststellung der zuständigen Abwicklungsbehörde werden, dass der gesamte Nennbetrag der Schuldverschreibungen oder ein Teil davon, einschließlich aufgelaufener, aber nicht gezahlter Zinsen, abgeschrieben (einschließlich auf Null), reduziert, entwertet, in Aktien oder andere Eigentumstitel umgewandelt werden muss (unabhängig davon, ob dies zum Zeitpunkt der Nichttragfähigkeit (*point of non-viability*) geschieht oder nicht und unabhängig von oder in Kombination mit einer Abwicklungsmaßnahme) oder dass diese Anleihebedingungen Bedingungen der Schuldverschreibungen geändert werden müssen oder dass die Schuldverschreibungen anderweitig verwendet werden müssen, um Verluste zu absorbieren oder Abwicklungsinstrumente oder -befugnisse wirksam werden zu lassen. Die Anleihegläubiger haben keinen Anspruch gegen die Emittentin für etwaige negative Folgen im Zusammenhang mit oder aus derartigen Maßnahmen.**]**

Durch den Erwerb der Schuldverschreibungen erkennt jeder Anleihegläubiger an und erklärt sich damit einverstanden, an die Ausübung jeder gesetzlicher Herabschreibungs-, Übertragungs- und/oder Umwandlungsbefugnis gebunden zu sein, die zum jeweiligen Zeitpunkt gemäß jeglicher Gesetze, Verordnungen, Regelungen oder Anforderungen, ob im Zusammenhang mit der Abwicklung oder unabhängig von einer Abwicklungsmaßnahme, in Bezug auf Kreditinstitute und Wertpapierfirmen in Kraft sind und auf die Emittentin anwendbar sind, einschließlich (aber nicht beschränkt auf) jegliche Gesetze, Verordnungen, Regelungen oder Anforderungen, die im Zusammenhang mit einer Richtlinie der Europäischen Union oder einer Verordnung des Europäischen Parlaments und des Rates zur Schaffung eines Rahmenwerks für die Sanierung und Abwicklung von Kreditinstituten und Wertpapierfirmen und/oder im Zusammenhang mit dem Abwicklungsregime eines Mitgliedstaats oder auf sonstige Weise umgesetzt, angenommen oder erlassen wurden, nach denen Verbindlichkeiten eines Kreditinstituts oder einer Wertpapierfirma reduziert, aufgehoben und/oder in Anteile oder Verpflichtungen des Schuldners oder einer anderen Person umgewandelt werden können.

§ 9

(Ersetzung der Emittentin)

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

(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 (non-preferred) 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 Abwicklungsbehörde vorliegt.**]**

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.

[*Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:*

Die Emittentin ist nicht berechtigt, ein mit ihr verbundenes Unternehmen an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit dieser Emission einzusetzen.**]**

§ 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 (non-preferred) Schuldverschreibungen einfügen:* vorbehaltlich von § 3 (**[**3**][**4**]**)**]** 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 vorbehaltlich von § 3 (**[**3**][**4**]**) 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 von 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.

[*Falls die Anleihebedingungen in deutscher Sprache mit einer Übersetzung in die englische Sprache abgefasst sind, einfügen:*

(4) 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 die Anleihebedingungen in englischer Sprache mit einer Übersetzung in die deutsche Sprache abgefasst sind, einfügen:*

(4) 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 nur in deutscher Sprache abgefasst sind, einfügen:*

(4) Diese Anleihebedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.**]**

§ 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 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 Geschäftstagekonvention **[***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:***]**

[*Im Fall von Schuldverschreibungen, bei denen der Referenzsatz nicht SONIA®, SOFR® or €STR® ist, einfügen*: der [**[***Zahl einfügen***]**-Monats **[**EURIBOR**] [**BUBOR**] [**PRIBOR**] [**ROBOR**] [**WIBOR**]** 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 BUBOR als Referenzsatz einfügen*: Budapester**] [***Im Fall des PRIBOR als Referenzsatz einfügen*: Prager**] [***Im Fall des ROBOR als Referenzsatz einfügen*: Bukarester**] [***Im Fall des WIBOR als Referenzsatz einfügen*: Warschauer**]** 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:

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

"**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®$_{i-pLBD}$**" 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:

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

"**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®$_{i\text{-}pUSBD}$**" 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 Schuldverschreibungen 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:

$$\left[\prod_{i=1}^{d_0}\left(1+\frac{\text{€STR®}_{\text{i}-\text{pTBD}}\,\text{x}\,\text{n}_\text{i}}{365}\right)-1\right]\text{X}\,\frac{365}{d}$$

"**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-**]** **[**BUBOR**]** **[**PRIBOR**]** **[**ROBOR**]** **[**WIBOR**]** Angebotssatz und des **[***Zahl einfügen***]**-Monats-**[**EURIBOR-**][**BUBOR**]** **[**PRIBOR**]** **[**ROBOR**]** **[**WIBOR**]** 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 BUBOR als Referenzsatz einfügen*: Budapester**]** **[***Im Fall des PRIBOR als Referenzsatz einfügen*: Prager**]** **[***Im Fall des ROBOR als Referenzsatz einfügen*: Bukarester**]** **[***Im Fall des WIBOR als Referenzsatz einfügen*: Warschauer**]** Zeit am entsprechenden Zinsfeststellungstag angezeigt wird.)**]**

[*Im Fall eines letzten kurzen/langen 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-**]** **[**BUBOR**]** **[**PRIBOR**]** **[**ROBOR**]** **[**WIBOR**]** Angebotssatz und des **[***Zahl einfügen***]**-Monats-**[**EURIBOR-**]** **[**BUBOR**]** **[**PRIBOR**]** **[**ROBOR**]** **[**WIBOR**]** 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 BUBOR als Referenzsatz einfügen*: Budapester**]** **[***Im Fall des PRIBOR als Referenzsatz einfügen*: Prager**]** **[***Im Fall des ROBOR als Referenzsatz einfügen*: Bukarester**]** **[***Im Fall des WIBOR als Referenzsatz einfügen*: Warschauer**]** Zeit am entsprechenden Zinsfeststellungstag angezeigt wird.)**]**

[*Im Fall des EURIBOR, BUBOR, PRIBOR, ROBOR oder WIBOR, als Referenzsatz einfügen*:

Sollte jeweils zur genannten Zeit die Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder kein Angebotssatz angezeigt werden, so ist der Referenzsatz der auf der Bildschirmseite angezeigte Angebotssatz, wie oben beschrieben, am letzten Tag vor dem Zinsfeststellungstag, an dem dieser Angebotssatz angezeigt wurde.

[*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 Referenzssatz der BUBOR ist, einfügen:*** Budapester**] [***Falls der Referenzssatz der PRIBOR ist, einfügen:*** Prager**] [***Falls der Referenzssatz der ROBOR ist, einfügen:*** Bukarester**] [***Falls der Referenzssatz der WIBOR ist, einfügen:*** Warschauer**] [***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 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 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 der Referenzssatz der BUBOR ist, einfügen:*** "***Budapester Bankgeschäftstag***" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in Budapest für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.**]**

[*Falls der Referenzssatz der PRIBOR ist, einfügen:*** "***Prager Bankgeschäftstag***" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in Prag für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.**]**

[*Falls der Referenzssatz der ROBOR ist, einfügen:*** "***Bukarester Bankgeschäftstag***" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in Bukarest für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.**]**

[*Falls der Referenzssatz der WIBOR ist, einfügen:*** "***Warschauer Bankgeschäftstag***" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder

Sonntag), an dem Geschäftsbanken in Warschau 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).

[*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 EURIBOR, der BUBOR, der PRIBOR, der ROBOR, der WIBOR oder der €STR® ist, einfügen*:

Wenn (i) eine öffentliche Erklärung oder Information der zuständigen Behörde des Administrators des **[**EURIBOR**] [**BUBOR**] [**PRIBOR**] [**ROBOR**] [**WIBOR**] [**€STR®**]** veröffentlicht wurde, wonach der **[**EURIBOR**] [**BUBOR**] [**PRIBOR**] [**ROBOR**] [**WIBOR**] [**€STR®**]** nicht mehr repräsentativ oder kein branchenüblicher Satz für Schuldtitel wie die Schuldverschreibungen oder vergleichbare Instrumente mehr ist, (ii) eine öffentliche Erklärung oder Information veröffentlicht wurde, wonach der Administrator des **[**EURIBOR**] [**BUBOR**] [**PRIBOR**] [**ROBOR**] [**WIBOR**] [**€STR®**]** mit der geordneten Abwicklung des **[**EURIBOR**] [**BUBOR**] [**PRIBOR**] [**ROBOR**] [**WIBOR**] [**€STR®**]** beginnt oder die Berechnung und Veröffentlichung des **[**EURIBOR**] [**BUBOR**] [**PRIBOR**] [**ROBOR**] [**WIBOR**] [**€STR®**]** endgültig oder auf unbestimmte Zeit einstellt, sofern es zum Zeitpunkt der Veröffentlichung der Erklärung oder Information keinen Nacholgeadministrator gibt, der den **[**EURIBOR**] [**BUBOR**] [**PRIBOR**] [**ROBOR**] [**WIBOR**] [**€STR®**]** weiter bereitstellen wird, (iii) der Administrator des **[**EURIBOR**] [**BUBOR**] [**PRIBOR**] [**ROBOR**] [**WIBOR**] [**€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, (iv) die für den Administrator des **[**EURIBOR**] [**BUBOR**] [**PRIBOR**] [**ROBOR**] [**WIBOR**] [**€STR®**]** zuständige Behörde die Zulassung gemäß Artikel 35 der Verordnung (EU) 2016/1011 (die "**Benchmark-Verordnung**") oder die Anerkennung gemäß Artikel 32 Abs. 8 der Benchmark-Verordnung entzieht oder aussetzt oder die Einstellung der Übernahme gemäß Artikel 33 Abs. 6 der Benchmark-Verordnung verlangt, sofern es zum Zeitpunkt des Entzugs oder der Aussetzung oder der Einstellung der Übernahme keinen Nachfolgeadministrator gibt, der den **[**EURIBOR**] [**BUBOR**] [**PRIBOR**] [**ROBOR**] [**WIBOR**] [**€STR®**]** weiterhin bereitstellt, und der Administrator mit der geordneten Abwicklung des **[**EURIBOR**] [**BUBOR**] [**PRIBOR**] [**ROBOR**] [**WIBOR**] [**€STR®**]** beginnt oder die Bereitstellung des **[**EURIBOR**] [**BUBOR**] [**PRIBOR**] [**ROBOR**] [**WIBOR**] [**€STR®**]** oder bestimmter Laufzeiten, für die der **[**EURIBOR**] [**BUBOR**] [**PRIBOR**] [**ROBOR**] [**WIBOR**] [**€STR®**]** berechnet wird, endgültig oder auf unbestimmte Zeit einstellt, oder (v) der **[**EURIBOR**] [**BUBOR**] [**PRIBOR**] [**ROBOR**] [**WIBOR**] [**€STR®**]** anderweitig eingestellt ist oder es für die Emittentin oder die Berechnungsstelle aus einem anderen Grund rechtswidrig wird, den **[**EURIBOR**] [**BUBOR**] [**PRIBOR**] [**ROBOR**] [**WIBOR**] [**€STR®**]** zu verwenden (jeweils ein

"**Einstellungsereignis**"), soll der **[**EURIBOR**]** **[**BUBOR**]** **[**PRIBOR**]** **[**ROBOR**]** **[**WIBOR**]** **[**€STR®**]** durch einen von der Emittentin festgelegten Zinssatz durch Anwendung der Schritte (I) bis (IV) (in dieser Reihenfolge) folgendermaßen ersetzt werden ("**Nachfolge-Referenzsatz**"):**]**

[*Falls der Referenzsatz der SONIA® oder der SOFR® ist, einfügen*:

Wenn (i) die Emittentin oder die Berechnungsstelle den **[**SONIA®**]** **[**SOFR®**]** nicht mehr verwenden darf, (ii) der Administrator des **[**SONIA®**]** **[**SOFR®**]** die Berechnung und Veröffentlichung des **[**SONIA®**]** **[**SOFR®**]** dauerhaft oder für eine unbestimmte Zeit einstellt, (iii) der Administrator des **[**SONIA®**]** **[**SOFR®**]** 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 **[**SONIA®**]** anderweitig eingestellt ist (jeweils ein "**Einstellungsereignis**"), soll der **[**SONIA®**]** durch einen von der Emittentin festgelegten Zinssatz durch Anwendung der Schritte (I) bis (IV) (in dieser Reihenfolge) folgendermaßen ersetzt werden ("**Nachfolge-Referenzsatz**"):**]**

(I) Der **[**EURIBOR**]** **[**BUBOR**]** **[**PRIBOR**]** **[**ROBOR**]** **[**WIBOR**]** **[**SONIA®**]** **[**SOFR®**]** **[**€STR®**]** soll durch den **[**EURIBOR**]** **[**BUBOR**]** **[**PRIBOR**]** **[**ROBOR**]** **[**WIBOR**]** **[**SONIA®**]** **[**SOFR®**]** **[**€STR®**]** ersetzt werden, der durch den Administrator des **[**EURIBOR**]** **[**BUBOR**]** **[**PRIBOR**]** **[**ROBOR**]** **[**WIBOR**]** **[**SONIA®**]** **[**SOFR®**]** **[**€STR®**]**, die zuständige Zentralbank oder eine Kontroll- oder Aufsichtsbehörde als Nachfolge- Referenzsatz für den **[**EURIBOR**]** **[**BUBOR**]** **[**PRIBOR**]** **[**ROBOR**]** **[**WIBOR**]** **[**SONIA®**]** **[**SOFR®**]** **[**€STR®**]** und für die Dauer des **[**EURIBOR**]** **[**BUBOR**]** **[**PRIBOR**]** **[**ROBOR**]** **[**WIBOR**]** **[**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 **[**EURIBOR**]** **[**BUBOR**]** **[**PRIBOR**]** **[**ROBOR**]** **[**WIBOR**]** **[**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 **[**EURIBOR**]** **[**BUBOR**]** **[**PRIBOR**]** **[**ROBOR**]** **[**WIBOR**]** **[**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 **[**EURIBOR**]** **[**BUBOR**]** **[**PRIBOR**]** **[**ROBOR**]** **[**WIBOR**]** **[**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 **[**EURIBOR**]** **[**BUBOR**]** **[**PRIBOR**]** **[**ROBOR**]** **[**WIBOR**]** **[**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 **[**EURIBOR**]** **[**BUBOR**]** **[**PRIBOR**]** **[**ROBOR**]** **[**WIBOR**]** **[**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 **[**EURIBOR**]** **[**BUBOR**]** **[**PRIBOR**]** **[**ROBOR**]** **[**WIBOR**]** **[**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 **[**EURIBOR**]** **[**BUBOR**]** **[**PRIBOR**]** **[**ROBOR**]** **[**WIBOR**]** **[**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 (non-preferred) Schuldverschreibungen:* vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen Abwicklungsbehörde**]** **[***einfügen im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen:* mit vorheriger Zustimmung der Zuständigen Aufsichtsbehörde**]** 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 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 **[***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 (non-preferred) Schuldverschreibungen:* vorbehaltlich der vorherigen Erlaubnis der zuständigen Abwicklungsbehörde**] [***einfügen im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen:* mit vorheriger Zustimmung der Zuständigen Aufsichtsbehörde**]** 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 von der **[**Berechnungsstelle**] [**Emittentin**]** im Rahmen einer Zinsswap-Transaktion bestimmt werden würde, wenn die **[**Berechnungsstelle**] [**Emittentin**]** für diese Swap-Transaktion als Berechnungsstelle handeln würde, und zwar gemäß den Bestimmungen einer Vereinbarung, die die ISDA Interest Rate Derivatives Definitions von 2021 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 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 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**] [**Emittentin**]** 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), berechnet wie folgt:

$$\text{Zinstagequotient} = (DNLY/365) + (DLY/366)$$

Wobei:

"$\mathbf{D_{NLY}}$" ist die tatsächliche Anzahl von Tagen innerhalb dieses Berechnungszeitraums die in ein Nicht-Schaltjahr fällt; und

"$\mathbf{D_{LY}}$" ist die tatsächliche Anzahl von Tagen innerhalb dieses Berechnungszeitraums die in ein Schaltjahr fällt.**]**

[*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, 360/360 oder Bond Basis gemäß ISDA 2000 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 (es sei denn, (A) der letzte Tag des

Berechnungszeitraums ist der 31. Tag eines Monats und der erste Tag des Berechnungszeitraums ist weder der 30. noch der 31. eines Monats, in welchem Fall der diesen Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Berechnungszeitraums ist der elttze Tag des Monats Februar, in welchem Fall der Monat Februar nicht als en auf 30 Tage verlägerter Monat zu behandeln ist).**]**

[*Im Fall von 30/360 oder 360/360 oder Bond Basis gemäß ISDA 2021 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:

"$\mathbf{Y_1}$" 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;

"$\mathbf{D_1}$" 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

"$\mathbf{D_2}$" 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 gemäß ISDA 2000 (deutsche Zinsmethode) 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, und zwar ohne Berücksichtigung des ersten oder letzten Tages des Berechnungszeitraums (es sei denn, der letzte Tag des Berechnungszeitraums, der am Fälligkeitstag endet, ist der letzte Tag im Monat Februar, in welchem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist.**]**

[*Im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis gemäß ISDA 2021 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 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 2000 Definitionen anwendbar sein sollen (deutsche Zinsmethode)) 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 (non-preferred) Schuldverschreibungen: Fälligkeitstag, der mindestens ein Jahr nach Begebung liegt***][***im Fall nachrangiger Schuldverschreibungen einfügen: Fälligkeitstag, der mindestens fünf Jahre nach Begebung liegt, einfügen***]]** (der "**Fälligkeitstag**") in Höhe **[**der Festgelegten Stückelung**] [**des Gesamtnennbetrages**]** [anderer Betrag][1] (der "**Rückzahlungsbetrag**") zur Rückzahlung fällig.

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

(2) Die Emittentin kann **[***im Fall von nicht nachrangigen berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen, im Fall von nicht nachrangigen nicht-bevorrechtigten (non-preferred) Schuldverschreibungen und im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen*:, vorbehaltlich von § 3 (**[**3**][**4**])]**, am **[***Kündigungstermin***[***e***]** *einfügen***][**eines jeden Jahres beginnend am **[***Datum einfügen***]]** (**[**der**][**jedes dieser Daten ein**]** "**Kündigungstermin**") die Schuldverschreibungen vollständig **[**oder teilweise**] [**nach § 3 (2) der Anleihebedingungen**]** zurückzahlen. Die Emittentin wird mindestens **[***Zahl einsetzen (mindestens 5 Bankgeschäftstage)***][**Bankgeschäftstage (wie nachstehend in § 5**[**(2)**][**(3)**]** definiert)**] [**Monate**]** [und] [höchstens] **[***Zahl einsetzen (höchstens 30 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 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***]**[2]	**[***Optionale(r) Rückzahlungsbetrag(-beträge) einfügen, der/die nicht unterhalb des*

[1] Entspricht mindestens der Höhe des Gesamtnennbetrags.

[2] Im Fall von nicht nachrangigen nicht-bevorrechtigten *(non-preferred)* 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.

*Nennwerts/Emissionspreises liegt/liegen***]]**

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

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

(**[**2**][**3**]**) Die Emittentin kann, vorbehaltlich von § 3 (**[**3**][**4**]**), die Schuldverschreibungen jederzeit ganz, aber nicht teilweise [zum Nennwert] zurückzahlen, wenn nach Einschätzung der Emittentin ein MREL Disqualifzierungs-Ereignis eingetreten ist und fortbesteht.

Wobei:

"**MREL Disqualifizierungs-Ereignis**" bedeutet, dass zu irgendeinem Zeitpunkt der gesamte oder ein Teil des gesamten ausstehenden Nennbetrags der Schuldverschreibungen ganz oder teilweise von den für die Erfüllung der MREL-Anforderungen verfügbaren berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten ausgeschlossen ist oder wird, wobei (a) der Ausschluss der Schuldverschreibungen von den MREL-Anforderungen aufgrund der Restlaufzeit der Schuldverschreibungen, die kürzer ist als der darin vorgesehene Zeitraum, kein MREL Disqualifizierungs-Ereignis darstellt; und (b) der Ausschluss aller oder eines Teils der Schuldverschreibungen von den MREL-Anforderungen als Folge des Erwerbs solcher Schuldverschreibungen durch oder im Namen der Emittentin oder als Ergebnis eines Erwerbs, der direkt oder indirekt durch die Emittentin finanziert wird, kein MREL-Disqualifikations-Ereignis darstellt.

"**MREL-Anforderungen**" die jeweils gültigen Gesetze, Verordnungen, Anforderungen, Leitlinien, Regeln, Standards und Grundsätze in Bezug auf die Mindestanforderungen an Eigenmittel und berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten (MREL) und/oder Instrumente zur Verlustabsorption umfasst, die für die Emittentin einschlägig sind (einschließlich etwaiger anwendbarer Übergangsbestimmungen), einschließlich alle delegierten Rechtsakte oder Durchführungsbestimmungen (wie z.B. technische Regulierungsstandards), die von der Europäischen Kommission erlassen wurden, sowie alle Gesetze, Verordnungen, Anforderungen, Leitlinien, Regeln, Standards und Grundsätze in Bezug auf die Mindestanforderungen an Eigenmittel und berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten (MREL) und/oder Instrumente zur Verlustabsorption die von der Bundesrepublik Deutschland, einer relevanten zuständigen Behörde, der zuständigen Abwicklungsbehörde oder der Europäischen Bankenaufsichtsbehörde (EBA) verabschiedet wurden (unabhängig davon, ob diese Anforderungen, Richtlinien oder Grundsätze allgemein oder speziell auf die Emittentin angewendet werden) sowie die vorstehenden Gesetze, Verordnungen, Anforderungen, Leitlinien, Regeln, Standards, Grundsätze oder Auslegungen in der jeweils geänderten, ergänzten, ersetzten oder ausgetauschten Fassung.

Eine solche vorzeitige Rückzahlung**[**, zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert), zuzüglich der bis zu dem für die Rückzahlung festgesetzten aufgelaufenen Zinsen (sofern vorhanden)**]** ist, mit einer Kündigungsfrist von nicht mehr als **[***Zahl einsetzen (höchstens 30 Bankgeschäftstage)***]** Bankgeschäftstagen (wie nachstehend in § 5**[**(2)**][**(3)] definiert)**]** und nicht weniger als 30 **[***Zahl einsetzen (mindestens 5 Bankgeschäftstage)***]** Bankgeschäftstagen (wie nachstehend in § 5**[**(2)**][**(3)**]** definiert)**]** möglich.

Die Kündigung nach diesem Absatz (2) hat durch Mitteilung gemäß § 10 zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und eine Erklärung erhalten, dass die Rückzahlung nach diesem § 3 ([2][3]) erfolgt.**]**

[*Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:*

(**[**2**][**3**]**) Die Schuldverschreibungen können, vorbehaltlich von § 3 (**[**3**][**4**]**), jederzeit insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als **[***Zahl einsetzen (mindestens 5 Bankgeschäftstage)***]** Bankgeschäftstagen (wie nachstehend in § 5**[**(2)**][**(3)**]** definiert)**]** und nicht mehr als **[***Zahl einsetzen (höchstens 30 Bankgeschäftstage)***]** Bankgeschäftstagen (wie nachstehend in § 5**[**(2)**][**(3)**]** definiert)**]** vorzeitig gekündigt und zu ihrem [Gesamtnennbetrag] [Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert)] zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, falls sich die aufsichtsrechtliche Einstufung der Schuldverschreibungen gemäß den Anwendbaren Vorschriften ändert, was wahrscheinlich zur Gänze oder, soweit entsprechend der Anwendbaren Vorschriften erlaubt, teilweise zu ihrem Ausschluss aus den Eigenmitteln in Form des Ergänzungskapitals (Tier 2) nach Maßgabe der Anwendbaren Vorschriften führen würde und falls die Voraussetzungen der vorzeitigen Rückzahlung und des vorzeitigen Rückkaufs nach § 3 (**[**3**][**4**]**) erfüllt sind.

Vor der Veröffentlichung einer Rückzahlungsmitteilung gemäß diesem § 3 (**[**2**][**3**]**) hat die Emittentin der Hauptzahlstelle eine von zwei Zeichnungsberechtigten der Emittentin unterzeichnete Bescheinigung zu übermitteln oder übermitteln zu lassen, aus der hervorgeht, dass die genannten Umstände vorliegen und in der die dazu führenden Tatsachen beschrieben werden.

Die Hauptzahlstelle ist weder dafür verantwortlich noch haftet sie dafür, zu überwachen oder festzustellen, ob die in diesem § 3 (**[**2**][**3**]**) geforderten Bescheinigungen vorgelegt werden, noch ist sie verpflichtet, die vorgelegten Bescheinigungen zu überprüfen, zu kontrollieren oder zu analysieren, noch ist sie für den Inhalt dieser Bescheinigungen verantwortlich oder haftet für den Fall, dass der Inhalt dieser Bescheinigungen ungenau oder unzutreffend ist.

Wobei:

"**Anwendbare Vorschriften**" alle Anforderungen bezeichnet, die in den Verordnungen, Regeln, Leitlinien und Grundsätzen der Zuständigen Aufsichtsbehörde (wie nachstehend definiert), der zuständigen Abwicklungsbehörde oder des Europäischen Parlaments und des Rates, die zu diesem Zeitpunkt in der Bundesrepublik Deutschland in Kraft sind, enthalten sind und sich auf die Kapitaladäquanz beziehen und zum jeweiligen Zeitpunkt auf die Emittentin anwendbar sind (einschließlich etwaiger anwendbarer Übergangsbestimmungen), einschließlich, aber nicht beschränkt auf die zum Ausgabetag in der CRR, der CRD IV Richtlinie, und der BRRD enthaltenen oder diese umsetzenden Vorschriften, die von der Europäischen Kommission erlassenen delegierten Rechtsakte oder Durchführungsrechtsakte und die von der Europäischen Bankaufsichtsbehörde (EBA) herausgegebenen Leitlinien, jeweils in der von Zeit zu Zeit geänderten oder ersetzten Fassung.

"**BRRD**" die Richtlinie 2014/59/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Mai 2014 zur Festlegung eines Rahmes für die Sanierung und Abwicklung von Kreditinstituten und Wertpapierfirmen in der jeweils geänderten oder ersetzten (einschließlich durch die BRRD II) Fassung bezeichnet.

"**BRRD II**" die Richtline (EU) 2019/879 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 20. Mai 2019 zur Änderung der Richtlinie 2014/59/EU in Bezug auf die Verlustabsorptions- und Rekapitalisierungskapazität von Kreditinstituten und Wertpapierfirmen und der Richtline 98/26/EG bezeichnet.

"**CRD IV Richtlinie**" die Richtlinie 2013/36/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über den Zugang zur Tätigkeit von Kreditinstituten und die Beaufsichtigung von Kreditinstituten und Wertpapierfirmen, zur Änderung der Richtlinie 2002/87/EG und zur Aufhebung der Richtlinien 2006/48/EG und 2006/49/EG in ihrer jeweils geänderten oder ersetzten (einschließlich durch die CRD V Richtlinie) Fassung bezeichnet.

"**CRD V Richtlinie**" die Richtlinie (EU) 2019/878 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 20. Mai 2019 zur Änderung der Richtlinie 2013/36/EU im Hinblick auf von der Anwendung ausgenommene Unternehmen, Finanzholdinggesellschaften, gemischte Finanzholdinggesellschaften, Vergütung, Aufsichtsmaßnahmen und -befugnisse und Kapitalerhaltungsmaßnahmen, in der jeweils geänderten oder ersetzten Fassung bezeichnet.**]**

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

(**[**3**][**4**]**) Eine vorzeitige Rückzahlung oder ein vorzeitiger Rückkauf setzen voraus, dass die Bedingungen einer solchen Rückzahlung oder Rückkaufs, wie in den MREL-Anforderungen zum jeweiligen Zeitpunkt festgehalten, eingehalten worden sind, einschließlich, sofern maßgeblich, die Bedingung, dass die Emittentin zuvor die Erlaubnis der zuständigen Abwicklungsbehörde (oder einer anderen relevanten Aufsichtsbehörde) für die vorzeitige Rückzahlung oder den vorzeitigen Rückkauf in Übereinstimmung mit den Artikeln 77 und 78a der Verordnung (EU) Nr. 575/2013, in der jeweils gültigen oder ersetzten Fassung ("**CRR**") erhalten hat, und eine der folgenden Bedingungen erfüllt ist:

(a) am oder vor einer vorzeitigen Rückzahlung oder einem vorzeitigen Rückkauf (soweit zutreffend) wird die Emittentin die Schuldverschreibungen durch Eigenmittelinstrumente oder berücksichtigungsfähige Schuldinstrumente gleicher oder höherer Qualität zu Konditionen, die für die Ertragskraft der Emittentin tragbar sind, ersetzen; oder

(b) die Emittentin hat zur Zufriedenheit der zuständigen Abwicklungsbehörde nachgewiesen, dass ihre Eigenmittel und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten nach einem solchen Rückkauf oder einer solchen Rücknahme, die Anforderungen an die Eigenmittel und die berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten, wie in den Anwendbaren Vorschriften festgehalten, übersteigen würde, und zwar um eine Spanne, die die zuständige Abwicklungsbehörde im Einvernehmen mit der Zuständigen Aufsichtsbehörde (wie nachstehend definiert), für erforderlich hält; oder

(c) die Emittentin hat zur Zufriedenheit der zuständigen Abwicklungsbehörde nachgewiesen, dass für den Fortbestand der Lizenz die teilweise oder vollständige Ersetzung der maßgeblichen Schuldverschreibungen durch Eigenmittelinstrumente notwendig ist, um die Einhaltung der in den Eigenmittelanforderungen der Anwendbaren Vorschriften festgelegten Anforderungen zu gewährleisten.

Wobei:

"**Anwendbare Vorschriften**" alle Anforderungen bezeichnet, die in den Verordnungen, Regeln, Leitlinien und Grundsätzen der Zuständigen Aufsichtsbehörde (wie nachstehend definiert), der zuständigen

Abwicklungsbehörde oder des Europäischen Parlaments und des Rates, die zu diesem Zeitpunkt in der Bundesrepublik Deutschland in Kraft sind, enthalten sind und sich auf die Kapitaladäquanz beziehen und zum jeweiligen Zeitpunkt auf die Emittentin anwendbar sind (einschließlich etwaiger anwendbarer Übergangsbestimmungen), einschließlich, aber nicht beschränkt auf die zum Ausgabetag in der CRR, der CRD IV Richtlinie und der BRRD enthaltenen oder diese umsetzenden Vorschriften, die von der Europäischen Kommission erlassenen delegierten Rechtsakte oder Durchführungsrechtsakte und die von der Europäischen Bankaufsichtsbehörde (EBA) herausgegebenen Leitlinien, jeweils in der von Zeit zu Zeit geänderten oder ersetzten Fassung.

"**BRRD**" die Richtlinie 2014/59/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Mai 2014 zur Festlegung eines Rahmes für die Sanierung und Abwicklung von Kreditinstituten und Wertpapierfirmen in der jeweils geänderten oder ersetzten (einschließlich durch die BRRD II) Fassung bezeichnet.

"**BRRD II**" die Richtline (EU) 2019/879 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 20. Mai 2019 zur Änderung der Richtlinie 2014/59/EU in Bezug auf die Verlustabsorptions- und Rekapitalisierungskapazität von Kreditinstituten und Wertpapierfirmen und der Richtline 98/26/EG bezeichnet.

"**CRD IV Richtlinie**" die Richtlinie 2013/36/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über den Zugang zur Tätigkeit von Kreditinstituten und die Beaufsichtigung von Kreditinstituten und Wertpapierfirmen, zur Änderung der Richtlinie 2002/87/EG und zur Aufhebung der Richtlinien 2006/48/EG und 2006/49/EG in ihrer jeweils geänderten oder ersetzten (einschließlich durch die CRD V Richtlinie) Fassung bezeichnet.

"**CRD V Richtlinie**" die Richtlinie (EU) 2019/878 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 20. Mai 2019 zur Änderung der Richtlinie 2013/36/EU im Hinblick auf von der Anwendung ausgenommene Unternehmen, Finanzholdinggesellschaften, gemischte Finanzholdinggesellschaften, Vergütung, Aufsichtsmaßnahmen und -befugnisse und Kapitalerhaltungsmaßnahmen, in der jeweils geänderten oder ersetzten Fassung bezeichnet.

Ungeachtet der vorstehenden Bedingungen hat die Emittentin, wenn zum Zeitpunkt einer vorzeitigen Rückzahlung oder eines vorzeitigen Rückkaufs die für die Emittentin geltenden aufsichtsrechtlichen Vorschriften eine vorzeitige Rückzahlung oder einen vorzeitigen Rückkauf erst nach Erfüllung einer oder mehrerer alternativer oder zusätzlicher Voraussetzungen zu den vorstehend genannten Voraussetzungen zulassen, diese anderen und/oder gegebenenfalls zusätzlichen Voraussetzungen zu erfüllen.**]**

[*Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:*

(**[**3**][**4**]**) Eine vorzeitige Rückzahlung oder ein vorzeitiger Rückkauf setzen voraus, dass die Anwendbaren Vorschriften eingehalten werden, einschließlich (aber nicht beschränkt darauf), dass:

(a) die Emittentin zuvor die Erlaubnis der Zuständigen Aufsichtsbehörde (wie nachstehend definiert) zur vorzeitigen Rückzahlung oder zum vorzeitigen Rückkauf, jeweils in dem Umfang und in der Art und Weise, wie dies durch die Anwendbaren Vorschriften, einschließlich der Artikel 77 und 78 der Verordnung (EU) Nr. 575/2013, in der jeweils gültigen oder ersetzten Fassung ("**CRR**") erforderlich ist, erhalten hat, wobei

(i) die Emittentin die Schuldverschreibungen vor oder bei einer solchen Rückzahlung bzw. einem solchen Rückkauf mit Eigenmittelinstrumenten

zumindest gleicher Qualität zu Bedingungen ersetzt, die im Hinblick auf die Ertragsmöglichkeiten der Emittentin nachhaltig sind, oder

(ii) die Emittentin zur Zufriedenheit der Zuständigen Aufsichtsbehörde nachgewiesen hat, dass nach einer solchen Rückzahlung bzw. einem solchen Rückkauf die Mindestanforderungen (einschließlich etwaiger Kapitalpufferanforderungen), die entsprechend der Anwendbaren Vorschriften erforderlich sind, in einem Umfang, den die Zuständige Aufsichtsbehörde (wie unten definiert) zu diesem Zeitpunkt für notwendig erachtet, überschritten werden; und

(b) im Falle einer Rückzahlung oder eines vorzeitigen Rückkaufs innerhalb von fünf Jahren nach dem Ausgabetag der Schuldverschreibungen, in dem Umfang und in der Art und Weise wie nach Artikel 78 (4) der CRR erforderlich

(i) die Zuständige Aufsichtsbehörde (wie unten definiert) die Änderung der Einstufung der Schuldverschreibungen für die Zwecke der Eigenmittelausstattung als hinreichend sicher erachtet und die Emittentin zur Zufriedenheit der Zuständigen Aufsichtsbehörde belegt, dass die Änderung der aufsichtsrechtlichen Einstufung der Schuldverschreibungen am Ausgabetag vernünftigerweise nicht von der Emittentin vorhersehbar war, oder

(ii) die Emittentin die Schuldverschreibungen vor oder bei einer solchen Rückzahlung bzw. einem solchen Rückkauf mit Eigenmittelinstrumenten zumindest gleicher Qualität zu Bedingungen ersetzt, die im Hinblick auf die Ertragsmöglichkeiten der Emittentin nachhaltig sind und die Zuständige Aufsichtsbehörde (wie unten definiert) diese Handlung auf Grundlage der Einschätzung erlaubt hat, dass dies aus aufsichtsrechtlicher Sicht vorteilhaft und durch außergewöhnliche Umstände gerechtfertigt ist, oder

(iii) die Emittentin die Schuldverschreibungen für Market-Making Zwecke zurückkauft.

Ungeachtet der vorstehenden Bedingungen hat die Emittentin, wenn zum Zeitpunkt einer vorzeitigen Rückzahlung oder eines vorzeitigen Rückkaufs die für die Emittentin geltenden aufsichtsrechtlichen Vorschriften eine vorzeitige Rückzahlung oder einen vorzeitigen Rückkauf erst nach Erfüllung einer oder mehrerer alternativer oder zusätzlicher Voraussetzungen zu den vorstehend genannten Voraussetzungen zulassen, diese anderen und/oder gegebenenfalls zusätzlichen Voraussetzungen zu erfüllen.

"**Zuständige Aufsichtsbehörde**" bezeichnet die zuständige Behörde gemäß Artikel 4 (1) (40) CRR, die für die Beaufsichtigung der Emittentin auf Einzel- und/oder konsolidierter Basis verantwortlich ist.**]**

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

(**[**2**][**3**][**4**][**5**])** 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 **[**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.

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.**]**

"**Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag**" bezeichnet **[●].]**

§ 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 (non-preferred), nachrangigen Schuldverschreibungen (unabhängig davon, ob die Schuldverschreibungen als Green Bonds, Social Bonds oder Sustainability Bonds ausgestaltet sind oder nicht) 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 einschließlich aller Zinsen, die bis zum Kündigungstermin anfallen, zu zahlen**[**.**] [**oder**]]**

[*Im Fall eines Einlösungsbetrags einfügen:*

(**[**c**][**d**]**) den Einlösungsbetrag am Einlösungstag 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 [*Falls die festgelegte Währung Renminbi ist, einfügen*: oder des USD-Gegenwerts] 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 [*Wenn die Festgelegte Währung nicht Renminbi ist, einfügen:* (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**][***Wenn die Festgelegte Währung Renminbi ist, einfügen*: (außer einem Samstag, Sonntag oder Feiertag), an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte am jeweiligen Vorlegungsort für den Geschäftsverkehr geöffnet sind, sowie einen Tag, an dem Geschäftsbanken in Hongkong (wie nachstehend definiert) für den Geschäftsverkehr und die Abwicklung von Zahlungen in Renminbi geöffnet sind**]**.

[*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[3] 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.**]**

[*Wenn die Festgelegte Währung Renminbi ist, einfügen*:

[3] 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.

[(5)][(6)] *Zahlungen auf Schuldverschreibungen, deren Festgelegte Währung Renminbi ist.* Ist die Emittentin unbeschadet des Vorstehenden aufgrund Fehlender Konvertierbarkeit, Fehlender Übertragbarkeit oder Illiquidität nicht in der Lage, Zahlungen von Kapital und Zinsen auf die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit in Renminbi in Hongkong zu leisten, kann sie die jeweilige Zahlung in USD am jeweiligen Fälligkeitstag als einen dem jeweiligen auf Renminbi lautenden Betrag entsprechenden Gegenwert in USD leisten. Nach der Feststellung, dass ein Fall der Fehlenden Konvertierbarkeit, Fehlenden Übertragbarkeit oder Illiquidität vorliegt, hat die Emittentin spätestens um 10.00 Uhr (Hongkonger Zeit) zwei Geschäftstage vor dem Kurs-Feststellungstag, die Emissionsstelle, die Berechnungsstelle und das Clearing System davon zu unterrichten. Zusätzlich wird die Emittentin den Inhabern sobald wie möglich von der Feststellung gemäß § 10 Mitteilung machen. Der Empfang einer solchen Mitteilung ist kein Erfordernis für Zahlungen in USD**.**

In diesem Falle erfolgen etwaige Zahlungen in USD per Überweisung auf ein auf USD lautendes Konto, das von dem Zahlungsempfänger bei einer Bank in New York City, Vereinigte Staaten unterhalten wird, oder durch einen auf eine Bank in New York City, Vereinigte Staaten ausgestellten auf USD lautenden Scheck, oder nach Wahl des Inhabers durch Überweisung auf ein auf USD lautendes Konto, das vom Inhaber bei einer Bank in New York City, Vereinigte Staaten unterhalten wird, und "Zahltag" bezeichnet für die Zwecke von § 5 [(2)][(3)] einen Tag, an dem Banken und Devisenmärkte für den allgemeinen Geschäftsverkehr am jeweiligen Vorlegungsort, London und New York City, Vereinigte Staaten, geöffnet sind.

Für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen gelten folgende Begriffsbestimmungen:

"**Berechnungsstelle**" bezeichnet **[**Name der Berechnungsstelle**]**.

"**Kurs-Feststellungs-Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich Devisengeschäften) in [relevante(s) Finanzzentrum(en)] geöffnet sind.

"**Kurs-Feststellungstag**" bezeichnet den Tag, der fünf Kurs-Feststellungs-Geschäftstage vor dem Fälligkeitstag der Zahlung des jeweiligen Betrags gemäß diesen Emissionsbedingungen liegt.

"**Staatliche Stelle**" bezeichnet alle de facto oder de jure staatlichen Regierungen (einschließlich der dazu gehörenden Behörden oder Organe), Gerichte, rechtsprechenden, verwaltungsbehördlichen oder sonstigen staatlichen Stellen und alle sonstigen (privatrechtlichen oder öffentlich-rechtlichen) Personen (einschließlich der jeweiligen Zentralbank), die mit Aufsichtsfunktionen über die Finanzmärkte in Hongkong betraut sind.

"**Hongkong**" bezeichnet die Sonderverwaltungszone Hongkong der VRC.

"**Illiquidität**" bezeichnet die Illiquidität des allgemeinen Renminbi-Devisenmarkts in Hongkong, infolgedessen die Emittentin nicht die ausreichende Menge an Renminbi zur Erfüllung ihrer Zins- oder Kapitalzahlungen (ganz oder teilweise) in Bezug auf die Schuldverschreibungen erhalten kann, wie von der Emittentin nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich angemessener Weise nach Konsultation mit zwei Renminbi-Händlern festgelegt.

"**Fehlende Konvertierbarkeit**" bezeichnet den Eintritt eines Ereignisses, das die Umwandlung eines fälligen Betrags in Bezug auf die Schuldverschreibungen in Renminbi durch die Emittentin am allgemeinen Renminbi-Devisenmarkt in Hongkong unmöglich macht, sofern diese Unmöglichkeit nicht ausschließlich auf eine Nichteinhaltung von Gesetzen, Verordnungen oder Vorschriften einer Staatlichen Stelle seitens der Emittentin zurückzuführen ist (es sei denn, die betreffenden Gesetze, Verordnungen oder Vorschriften werden nach dem Begebungstag verabschiedet bzw. erlassen und ihre Einhaltung ist der Emittentin aufgrund eines außerhalb ihres Einflussbereichs liegenden Ereignisses nicht möglich).

"**Fehlende Übertragbarkeit**" bezeichnet den Eintritt eines Ereignisses, das eine Überweisung von Renminbi zwischen Konten innerhalb Hongkongs oder von einem Konto in Hongkong auf ein Konto außerhalb Hongkongs und der VRC oder von einem Konto außerhalb Hongkongs und der VRC auf

ein Konto innerhalb Hongkongs durch die Emittentin unmöglich macht, sofern diese Unmöglichkeit nicht ausschließlich auf eine Nichteinhaltung von Gesetzen, Verordnungen oder Vorschriften einer Staatlichen Stelle seitens der Emittentin zurückzuführen ist (es sei denn, die betreffenden Gesetze, Verordnungen oder Vorschriften werden nach dem Begebungstag verabschiedet bzw. erlassen und ihre Einhaltung ist der Emittentin aufgrund eines außerhalb ihres Einflussbereichs liegenden Ereignisses nicht möglich).

"**VRC**" bezeichnet die Volksrepublik China, wobei dieser Begriff für Zwecke dieser Emissionsbedingungen Hongkong, die Sonderverwaltungszone Macao der Volksrepublik China und Taiwan ausschließt.

"**Renminbi-Händler**" bezeichnet einen unabhängigen Devisenhändler mit internationalem Renommee, der auf dem Renminbi-Devisenmarkt in Hongkong tätig ist.

"**Kassakurs**" bezeichnet den CNY/USD-Kassakurs für den Kauf von USD mit Renminbi über den außerbörslichen Renminbi-Devisenmarkt in Hongkong zur Abwicklung in zwei Bankgeschäftstagen, wie von der Berechnungsstelle um oder gegen 11.00 Uhr (Hongkonger Zeit) an einem solchen Tag (i) auf Lieferbasis unter Bezugnahme auf die Reuters-Bildschirmseite CNHFIX01 oder (ii) falls kein Kurs verfügbar ist, den aktuellsten verfügbaren amtlichen CNY/USD-Kurs für die Abwicklung in zwei Geschäftstagen, der von der "*the State Administration of Foreign Exchange*" der VRC festgestellt und auf der Reuters-Bildschirmseite CNY=SAEC angezeigt wird, fest. Eine Bezugnahme auf eine Seite auf dem Reuters-Bildschirm bedeutet die bei Reuters Monitor Money Rate Service (oder eines Nachfolgedienstes) so bezeichnete Anzeigeseite oder eine andere Seite, die diese Anzeigeseite zum Zwecke der Anzeige eines vergleichbaren Devisenkurses ersetzt.

Falls keiner der vorstehend unter (i) bis (ii) genannten Kurse verfügbar ist, soll die Emittentin den Kassakurs nach ihrem eigenen vernünftigen Ermessen und in einer wirtschaftlich vernünftigen Art und Weise und unter Berücksichtigung der jeweiligen Marktpraxis bestimmen.

"**USD**" bedeutet die offizielle Währung der Vereinigten Staaten.

"**USD-Gegenwert**" eines Renminbi-Betrags bezeichnet den in USD anhand des Kassakurses für den jeweiligen Kurs-Feststellungstag umgewandelten jeweiligen Renminbi-Betrag.**]**

§ 6

(Hauptzahlstelle, Zahlstelle, Berechnungsstelle)

(1) Die **[**UniCredit Bank AG, Arabellastrasse 12, 81925, 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, Arabellastrasse 12, 81925 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 [steht][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 **[***im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, die nicht berücksichtigungsfähig für die Zwecke der MREL sind, einfügen*: zusätzlichen Beträge**]** **[***im Fall von nicht nachrangigen berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen, im Fall von nicht nachrangigen nicht-bevorrechtigten (non-preferred) Schuldverschreibungen und im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen*: zusätzlichen Zinsbeträge**]** zahlen, die erforderlich sind, damit der den Anleihegläubigern nach diesem Abzug oder Einbehalt zufließende Nettobetrag jeweils den Beträgen an Zinsen **[***im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, die nicht berücksichtigungsfähig für die Zwecke der MREL sind, einfügen*: oder Kapital**]** entspricht, die den Anleihegläubigern zustehen würden, wenn der Abzug oder Einbehalt nicht erforderlich wäre. Solche **[***im Fall von nicht nachrangigen berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen, im Fall von nicht nachrangigen nicht-bevorrechtigten (non-preferred) Schuldverschreibungen und im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen*: Zins-**]** Beträge 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) von einer Zahlung an einen Anleihegläubiger abzuziehen oder einzubehalten sind, der in einem nicht kooperativen Steuerhoheitsgebiet im Sinne des Gesetzes zur Abwehr von Steuervermeidung und unfairem Steuerwettbewerb (*Steueroasenabwehrgesetz*) wie jeweils geändert oder ersetzt (einschließlich der aufgrund von diesem Gesetz ergangenen Verordnungen)) ansässig ist, oder

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

(2) Die Schuldverschreibungen können **[***im Fall von nicht nachrangigen berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen, im Fall von nicht nachrangigen nicht-bevorrechtigten (non-preferred) Schuldverschreibungen und im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen*:, vorbehaltlich von § 3 (**[**3**][**4**])]** ganz, aber nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin zum Nennbetrag für rückzahlbar erklärt werden, zusammen mit Zinsen (falls angefallen), die bis zu dem für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufen sind (ausschließlich), 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 **[***im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, die nicht berücksichtigungsfähig für die Zwecke der MREL sind, einfügen*: Zahlung von Zinsen oder Kapital**] [***im Fall von nicht nachrangigen berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen, im Fall von nicht nachrangigen nicht-bevorrechtigten (non-preferred) Schuldverschreibungen und im Fall nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen*: Zahlung von Zinsen (aber nicht auf die Zahlung von Kapital)**]** auf die Schuldverschreibungen anfallen oder anfallen werden und die Quellensteuern, wegen der Verpflichtung zur Zahlung zusätzlicher Zinsbeträge **[***im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, die nicht berücksichtigungsfähig für die Zwecke der MREL sind, einfügen*: und Kapitalbeträge**]**, von der Emittentin zu tragen sind.

(3) Ferner ist die Emittentin, **[***im Fall von nicht nachrangigen berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen, im Fall von nicht nachrangigen nicht-bevorrechtigten (non-preferred) Schuldverschreibungen und im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen*: vorbehaltlich von § 3 (**[**3**][**4**]),]** berechtigt, 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, alle ausstehenden Schuldverschreibungen, jedoch nicht

nur einen Teil von ihnen, jederzeit zu ihrem Gesamtnennbetrag zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen (falls vorhanden) zu tilgen.

(4) Die Rückzahlung gemäß (2) und (3) erfolgt unter Einhaltung einer Kündigungsfrist von mindestens 30 Tagen. 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. 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.

[Zur Klarstellung: Forderungen aus den Schuldverschreibungen sind gegenüber Forderungen aus ausgeschlossenen Verbindlichkeiten im Sinne von Artikel 72a Absatz 2 CRR vollständig nachrangig.**]]**

[*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 für den Zweck des Mindestbetrags an Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten (*minimum requirement for own funds and eligible liabilities* – MREL) **[**gemäß **[[**Artikel 45**] [**einschlägige Vorschrift einfügen**]** der BRRD II, in der Bundesrepublik Deutschland umgesetzt durch **[**§ 49**] [**einschlägige Vorschrift einfügen**]** des Sanierungs- und Abwicklungsgesetzes ("**SAG**"), in der jeweils geltenden Fassung**] [**und**] [**oder**] [[**Artikel 12**] [**einschlägige Bestimmung einfügen] der Verordnung 2019/877 des Europäischen Parlaments und des Rates zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 806/2014 ("**SRMR II**")**]]** 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. Werden die Schuldverschreibungen vor dem Fälligkeitstag auf andere Weise als unter den in diesem § 8 oder in § 7 (2) oder in § 3 **[**2**][**und**][**3**]** beschriebenen Umständen zurückgezahlt oder zurückgekauft, so sind die zurückgezahlten oder gezahlten Beträge ungeachtet einer anderslautenden Vereinbarung an die Emittentin zurückzuzahlen, sofern nicht die Voraussetzungen entsprechend § 3 **[**3**][**4**]** vorliegen.**]**

[*Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:*

(1) Zweck der Schuldverschreibungen ist es, der Emittentin als Ergänzungskapital gemäß Artikel 63 der CRR 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 (einschließlich aller Ansprüche gegen die Emittentin aus ihren nicht nachrangigen nicht-bevorrechtigten *(non-preferred)* Schuldverschreibungen) und den in § 39 Abs. 1 Nr. 1 bis 5 der Insolvenzordnung ("**InsO**"), sowie vertraglich nachrangige Forderungen im Sinne des § 39 Abs. 2 InsO **[**auch in Verbindung mit § 46f Abs. 7a Satz 3 KWG**]**, die nicht als Eigenmittel (im Sinne der CRR) der Emittentin zum Zeitpunkt der Auflösung, Liquidation oder Insolvenz des Emittenten eingestuft werden, 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 und (vertraglich) nachrangigen Verbindlichkeiten, die nicht aus Eigenmittelinstrumenten der Emittentin resultieren, 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.

[Für den Fall, dass die Schuldverschreibungen nicht mehr als Ergänzungskapital oder sonstige Eigenmittel der Emittentin zu qualifizieren sind, gehen die Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen gemäß § 46f Abs. 7a Satz 3 KWG allen Ansprüchen aus Eigenmitteln im Rang vor.**]**

(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**][**und**][**3**]**) oder § 3 **[**2**][**und**][**3**]** beschrieben oder eines vorzeitigen Rückkaufs, ist der zurückgezahlte oder gezahlte Betrag ohne Rücksicht auf entgegenstehende Vereinbarungen der Emittentin zurückzugewähren, sofern nicht Voraussetzungen entsprechend § 3 **[**3**][**4**]** vorliegen.**]**

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

[(2)**][**(6)**][**([●])**]** Im Falle einer Insolvenz, Auflösung oder Liquidation der Emittentin können die Schuldverschreibungen gemäß den jeweils auf die Emittentin anwendbaren bankenrechtlichen Abwicklungsgesetzen Gegenstand der Feststellung der zuständigen Abwicklungsbehörde werden, dass der gesamte Nennbetrag der Schuldverschreibungen oder ein Teil davon, einschließlich aufgelaufener, aber nicht gezahlter Zinsen, abgeschrieben (einschließlich auf Null), reduziert, entwertet, in Aktien oder andere Eigentumstitel umgewandelt werden muss (unabhängig davon, ob dies zum Zeitpunkt der Nichttragfähigkeit geschieht oder nicht und unabhängig von oder in Kombination mit einer Abwicklungsmaßnahme) oder dass diese Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen geändert werden müssen oder dass die Schuldverschreibungen anderweitig verwendet werden müssen, um Verluste zu absorbieren oder Abwicklungsinstrumente oder -befugnisse wirksam werden zu lassen. Die Anleihegläubiger haben keinen Anspruch gegen die Emittentin für etwaige negative Folgen im Zusammenhang mit oder aus derartigen Maßnahmen.**]**

Durch den Erwerb der Schuldverschreibungen erkennt jeder Anleihegläubiger an und erklärt sich damit einverstanden, an die Ausübung jeder gesetzlicher Herabschreibungs-, Übertragungs- und/oder Umwandlungsbefugnis gebunden zu sein, die zum jeweiligen Zeitpunkt gemäß jeglicher Gesetze, Verordnungen, Regelungen oder Anforderungen, ob im Zusammenhang mit der Abwicklung oder unabhängig von einer Abwicklungsmaßnahme, in Bezug auf Kreditinstitute und Wertpapierfirmen in Kraft sind und auf die Emittentin anwendbar sind, einschließlich (aber nicht beschränkt auf) jegliche Gesetze, Verordnungen, Regelungen oder Anforderungen, die im Zusammenhang mit einer Richtlinie der Europäischen Union oder einer Verordnung des Europäischen Parlaments und des Rates zur Schaffung eines Rahmenwerks für die Sanierung und Abwicklung von Kreditinstituten und Wertpapierfirmen und/oder im Zusammenhang mit dem Abwicklungsregime eines Mitgliedstaats oder auf sonstige Weise umgesetzt, angenommen oder erlassen wurden, nach denen Verbindlichkeiten eines Kreditinstituts oder einer Wertpapierfirma reduziert, aufgehoben und/oder in Anteile oder Verpflichtungen des Schuldners oder einer anderen Person umgewandelt werden können.

§ 9

(Ersetzung der Emittentin)

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

(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 (non-preferred) 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 Abwicklungsbehörde vorliegt.**]**

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.

Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:

Die Emittentin ist nicht berechtigt, ein mit ihr verbundenes Unternehmen an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit dieser Emission einzusetzen.**]**

§ 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 (non-preferred) Schuldverschreibungen einfügen:* vorbehaltlich von § 3 (**[**3**][**4**])]** 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 vorbehaltlich von § 3 (**[**3**][**4**]**) 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 von 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.

[*Falls die Anleihebedingungen in deutscher Sprache mit einer Übersetzung in die englische Sprache abgefasst sind, einfügen:*

(4) 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 die Anleihebedingungen in englischer Sprache mit einer Übersetzung in die deutsche Sprache abgefasst sind, einfügen:*

(4) 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 nur in deutscher Sprache abgefasst sind, einfügen:*

(4) Diese Anleihebedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.**]**

§ 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), berechnet wie folgt:

Zinstagequotient = (DNLY/365) + (DLY/366)

Wobei:

"$\mathbf{D_{NLY}}$" ist die tatsächliche Anzahl von Tagen innerhalb dieses Berechnungszeitraums die in ein Nicht-Schaltjahr fällt; und

"$\mathbf{D_{LY}}$" ist die tatsächliche Anzahl von Tagen innerhalb dieses Berechnungszeitraums die in ein Schaltjahr fällt.**]**

[*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, 360/360 oder Bond Basis gemäß ISDA 2000 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 (es sei denn, (A) der letzte Tag des Berechnungszeitraums ist der 31. Tag eines Monats und der erste Tag des Berechnungszeitraums ist weder der 30. noch der 31. eines Monats, in welchem Fall der diesen Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat

zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Berechnungszeitraums ist der elttze Tag des Monats Februar, in welchem Fall der Monat Februar nicht als en auf 30 Tage verlägerter Monat zu behandeln ist).**]**

§ 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 (non-preferred) Schuldverschreibungen: Fälligkeitstag, der mindestens ein Jahr nach Begebung liegt***] [***im Fall nachrangiger Schuldverschreibungen 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 **[***im Fall von nicht nachrangigen berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen, im Fall von nicht nachrangigen nicht-bevorrechtigten (non-preferred) Schuldverschreibungen und im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen*:, vorbehaltlich von § 3 (**[**3**][**4**])][**, **[***Kündigungstermin***[***e***]** *einfügen***][**eines jeden Jahres beginnend am **[***Datum einfügen***]]** (**[**der**][**jedes dieser Daten ein**]** "**Kündigungstermin**") die Schuldverschreibungen vollständig **[**oder teilweise**]** [nach § 3(2) der Anleihebedingungen] zurückzahlen. Die Emittentin wird mindestens **[***Zahl einsetzen (mindestens 5 Bankgeschäftstage)***][**Bankgeschäftstage (wie nachstehend in § 5**[**(2)**][**(3)**]** definiert)**][**Monate**]** [und] [höchstens] **[***Zahl einsetzen* **[**Bankgeschäftstage *(höchstens 30 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 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.**]]**

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

(**[**2**][**3**]**) Die Emittentin kann, vorbehaltlich von § 3 (**[**3**][**4**]**), die Schuldverschreibungen jederzeit ganz, aber nicht teilweise [zum Nennwert] zurückzahlen, wenn nach Einschätzung der Emittentin ein MREL Disqualifzierungs-Ereignis eingetreten ist und fortbesteht.

Wobei:

"**MREL Disqualifizierungs-Ereignis**" bedeutet, dass zu irgendeinem Zeitpunkt der gesamte oder ein Teil des gesamten ausstehenden Nennbetrags der Schuldverschreibungen ganz oder teilweise von den für die Erfüllung der MREL-Anforderungen verfügbaren berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten ausgeschlossen ist oder wird, wobei (a) der Ausschluss der Schuldverschreibungen von den MREL-Anforderungen aufgrund der Restlaufzeit der Schuldverschreibungen, die kürzer ist als der darin vorgesehene Zeitraum, kein MREL Disqualifizierungs-Ereignis darstellt; und (b) der Ausschluss aller oder eines Teils der Schuldverschreibungen von den MREL-Anforderungen als Folge des Erwerbs solcher Schuldverschreibungen durch oder im Namen der Emittentin oder als Ergebnis eines Erwerbs, der direkt oder indirekt durch die Emittentin finanziert wird, kein MREL-Disqualifikations-Ereignis darstellt.

"**MREL-Anforderungen**" die jeweils gültigen Gesetze, Verordnungen, Anforderungen, Leitlinien, Regeln, Standards und Grundsätze in Bezug auf die Mindestanforderungen an Eigenmittel und berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten (MREL) und/oder Instrumente zur Verlustabsorption umfasst, die für die Emittentin einschlägig sind (einschließlich etwaiger anwendbarer Übergangsbestimmungen), einschließlich alle delegierten Rechtsakte oder Durchführungsbestimmungen (wie z.B. technische Regulierungsstandards), die von der Europäischen Kommission erlassen wurden, sowie alle Gesetze, Verordnungen, Anforderungen, Leitlinien, Regeln, Standards und Grundsätze in Bezug auf die Mindestanforderungen an Eigenmittel und berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten (MREL) und/oder Instrumente zur Verlustabsorption die von der Bundesrepublik Deutschland, einer relevanten zuständigen Behörde, der zuständigen Abwicklungsbehörde oder der Europäischen Bankenaufsichtsbehörde (EBA) verabschiedet wurden (unabhängig davon, ob diese Anforderungen, Richtlinien oder Grundsätze allgemein oder speziell auf die Emittentin angewendet werden) sowie die vorstehenden Gesetze, Verordnungen, Anforderungen, Leitlinien, Regeln, Standards, Grundsätze oder Auslegungen in der jeweils geänderten, ergänzten, ersetzten oder ausgetauschten Fassung.

Eine solche vorzeitige Rückzahlung**[**, zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert)**]** ist, mit einer Kündigungsfrist von nicht mehr als **[***Zahl einsetzen (höchstens 30 Bankgeschäftstage)***]** Bankgeschäftstagen (wie nachstehend in § 5**[**(2)**][**(3)**]** definiert)**]** und nicht weniger als **[***Zahl einsetzen (mindestens 5 Bankgeschäftstage)***]** Bankgeschäftstagen (wie nachstehend in § 5**[**(2)**][**(3)**]** definiert)**]** möglich.

Die Kündigung nach diesem Absatz (2) hat durch Mitteilung gemäß § 10 zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und eine Erklärung erhalten, dass die Rückzahlung nach diesem § 3 ([2][3]) erfolgt.**]**

[*Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:*

(**[**2**][**3**]**) Die Schuldverschreibungen können, vorbehaltlich von § 3 (**[**3**][**4**]**), jederzeit insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als **[***Zahl einsetzen (mindestens 5 Bankgeschäftstage)***]** Bankgeschäftstagen (wie nachstehend in § 5**[**(2)**][**(3)**]** definiert)**]** und nicht mehr als **[***Zahl einsetzen (höchstens 30 Bankgeschäftstage)***]** Bankgeschäftstagen (wie nachstehend in § 5**[**(2)**][**(3)**]** definiert)**]** vorzeitig gekündigt und zu ihrem [Gesamtnennbetrag] [Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert)], falls sich die aufsichtsrechtliche Einstufung der Schuldverschreibungen gemäß den Anwendbaren Vorschriften ändert, was wahrscheinlich zur Gänze oder, soweit entsprechend der Anwendbaren Vorschriften erlaubt, teilweise zu ihrem Ausschluss aus den Eigenmitteln in Form des Ergänzungskapitals (Tier 2) nach Maßgabe der Anwendbaren Vorschriften führen würde und falls die Voraussetzungen der vorzeitigen Rückzahlung und des vorzeitigen Rückkaufs nach § 3 (**[**3**][**4**]**) erfüllt sind.

Vor der Veröffentlichung einer Rückzahlungsmitteilung gemäß diesem § 3 (**[**2**][**3**]**) hat die Emittentin der Hauptzahlstelle eine von zwei Zeichnungsberechtigten der Emittentin unterzeichnete Bescheinigung zu übermitteln oder übermitteln zu lassen, aus der hervorgeht, dass die genannten Umstände vorliegen und in der die dazu führenden Tatsachen beschrieben werden.

Die Hauptzahlstelle ist weder dafür verantwortlich noch haftet sie dafür, zu überwachen oder festzustellen, ob die in diesem § 3 (**[**2**][**3**]**) geforderten Bescheinigungen vorgelegt werden, noch ist sie verpflichtet, die vorgelegten Bescheinigungen zu überprüfen, zu kontrollieren oder zu analysieren, noch ist sie für den Inhalt dieser Bescheinigungen verantwortlich oder haftet für den Fall, dass der Inhalt dieser Bescheinigungen ungenau oder unzutreffend ist.

Wobei:

"**Anwendbare Vorschriften**" alle Anforderungen bezeichnet, die in den Verordnungen, Regeln, Leitlinien und Grundsätzen der Zuständigen Aufsichtsbehörde (wie nachstehend definiert), der zuständigen Abwicklungsbehörde oder des Europäischen Parlaments und des Rates, die zu diesem Zeitpunkt in der Bundesrepublik Deutschland in Kraft sind, enthalten sind und sich auf die Kapitaladäquanz beziehen und zum jeweiligen Zeitpunkt auf die Emittentin anwendbar sind (einschließlich etwaiger anwendbarer Übergangsbestimmungen), einschließlich, aber nicht beschränkt auf die zum Ausgabetag in der CRR, der CRD IV Richtlinie, und der BRRD enthaltenen oder diese umsetzenden Vorschriften, die von der Europäischen Kommission erlassenen delegierten Rechtsakte oder Durchführungsrechtsakte und die von der Europäischen Bankaufsichtsbehörde (EBA) herausgegebenen Leitlinien, jeweils in der von Zeit zu Zeit geänderten oder ersetzten Fassung.

"**BRRD**" die Richtlinie 2014/59/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Mai 2014 zur Festlegung eines Rahmes für die Sanierung und Abwicklung von Kreditinstituten und Wertpapierfirmen in der jeweils geänderten oder ersetzten (einschließlich durch die BRRD II) Fassung bezeichnet.

"**BRRD II**" die Richtline (EU) 2019/879 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 20. Mai 2019 zur Änderung der Richtlinie 2014/59/EU in Bezug auf die Verlustabsorptions- und Rekapitalisierungskapazität von Kreditinstituten und Wertpapierfirmen und der Richtline 98/26/EG bezeichnet.

"**CRD IV Richtlinie**" die Richtlinie 2013/36/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über den Zugang zur Tätigkeit von Kreditinstituten und die Beaufsichtigung von Kreditinstituten und Wertpapierfirmen, zur Änderung

der Richtlinie 2002/87/EG und zur Aufhebung der Richtlinien 2006/48/EG und 2006/49/EG in ihrer jeweils geänderten oder ersetzten (einschließlich durch die CRD V Richtlinie) Fassung bezeichnet.

"**CRD V Richtlinie**" die Richtlinie (EU) 2019/878 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 20. Mai 2019 zur Änderung der Richtlinie 2013/36/EU im Hinblick auf von der Anwendung ausgenommene Unternehmen, Finanzholdinggesellschaften, gemischte Finanzholdinggesellschaften, Vergütung, Aufsichtsmaßnahmen und -befugnisse und Kapitalerhaltungsmaßnahmen, in der jeweils geänderten oder ersetzten Fassung bezeichnet.**]**

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

(**[**3**][**4**]**) Eine vorzeitige Rückzahlung oder ein vorzeitiger Rückkauf setzen voraus, dass die Bedingungen einer solchen Rückzahlung oder Rückkaufs, wie in den MREL-Anforderungen zum jeweiligen Zeitpunkt festgehalten, eingehalten worden sind, einschließlich, sofern maßgeblich, die Bedingung, dass die Emittentin zuvor die Erlaubnis der zuständigen Abwicklungsbehörde (oder einer anderen relevanten Aufsichtsbehörde) für die vorzeitige Rückzahlung oder den vorzeitigen Rückkauf in Übereinstimmung mit den Artikeln 77 und 78a der Verordnung (EU) Nr. 575/2013, in der jeweils gültigen oder ersetzten Fassung ("**CRR**") erhalten hat, und eine der folgenden Bedingungen erfüllt ist:

(a) am oder vor einer vorzeitigen Rückzahlung oder einem vorzeitigen Rückkauf (soweit zutreffend) wird die Emittentin die Schuldverschreibungen durch Eigenmittelinstrumente oder berücksichtigungsfähige Schuldinstrumente gleicher oder höherer Qualität zu Konditionen, die für die Ertragskraft der Emittentin tragbar sind, ersetzen; oder

(b) die Emittentin hat zur Zufriedenheit der zuständigen Abwicklungsbehörde nachgewiesen, dass ihre Eigenmittel und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten nach einem solchen Rückkauf oder einer solchen Rücknahme, die Anforderungen an die Eigenmittel und die berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten, wie in den Anwendbaren Vorschriften festgehalten, übersteigen würde, und zwar um eine Spanne, die die zuständige Abwicklungsbehörde im Einvernehmen mit der Zuständigen Aufsichtsbehörde (wie nachstehend definiert), für erforderlich hält; oder

(c) die Emittentin hat zur Zufriedenheit der zuständigen Abwicklungsbehörde nachgewiesen, dass für den Fortbestand der Lizenz die teilweise oder vollständige Ersetzung der maßgeblichen Schuldverschreibungen durch Eigenmittelinstrumente notwendig ist, um die Einhaltung der in den Eigenmittelanforderungen der Anwendbaren Vorschriften festgelegten Anforderungen zu gewährleisten.

Wobei:

"**Anwendbare Vorschriften**" alle Anforderungen bezeichnet, die in den Verordnungen, Regeln, Leitlinien und Grundsätzen der Zuständigen Aufsichtsbehörde (wie nachstehend definiert), der zuständigen Abwicklungsbehörde oder des Europäischen Parlaments und des Rates, die zu diesem Zeitpunkt in der Bundesrepublik Deutschland in Kraft sind, enthalten sind und sich auf die Kapitaladäquanz beziehen und zum jeweiligen Zeitpunkt auf die Emittentin anwendbar sind (einschließlich etwaiger anwendbarer Übergangsbestimmungen), einschließlich, aber nicht beschränkt auf die zum Ausgabetag in der CRR, der CRD IV Richtlinie und der BRRD enthaltenen oder diese umsetzenden Vorschriften, die von der Europäischen Kommission erlassenen delegierten Rechtsakte oder Durchführungsrechtsakte und die von der

Europäischen Bankaufsichtsbehörde (EBA) herausgegebenen Leitlinien, jeweils in der von Zeit zu Zeit geänderten oder ersetzten Fassung.

"**BRRD**" die Richtlinie 2014/59/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Mai 2014 zur Festlegung eines Rahmes für die Sanierung und Abwicklung von Kreditinstituten und Wertpapierfirmen in der jeweils geänderten oder ersetzten (einschließlich durch die BRRD II) Fassung bezeichnet.

"**BRRD II**" die Richtline (EU) 2019/879 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 20. Mai 2019 zur Änderung der Richtlinie 2014/59/EU in Bezug auf die Verlustabsorptions- und Rekapitalisierungskapazität von Kreditinstituten und Wertpapierfirmen und der Richtline 98/26/EG bezeichnet.

"**CRD IV Richtlinie**" die Richtlinie 2013/36/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über den Zugang zur Tätigkeit von Kreditinstituten und die Beaufsichtigung von Kreditinstituten und Wertpapierfirmen, zur Änderung der Richtlinie 2002/87/EG und zur Aufhebung der Richtlinien 2006/48/EG und 2006/49/EG in ihrer jeweils geänderten oder ersetzten (einschließlich durch die CRD V Richtlinie) Fassung bezeichnet.

"**CRD V Richtlinie**" die Richtlinie (EU) 2019/878 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 20. Mai 2019 zur Änderung der Richtlinie 2013/36/EU im Hinblick auf von der Anwendung ausgenommene Unternehmen, Finanzholdinggesellschaften, gemischte Finanzholdinggesellschaften, Vergütung, Aufsichtsmaßnahmen und -befugnisse und Kapitalerhaltungsmaßnahmen, in der jeweils geänderten oder ersetzten Fassung bezeichnet.

Ungeachtet der vorstehenden Bedingungen hat die Emittentin, wenn zum Zeitpunkt einer vorzeitigen Rückzahlung oder eines vorzeitigen Rückkaufs die für die Emittentin geltenden aufsichtsrechtlichen Vorschriften eine vorzeitige Rückzahlung oder einen vorzeitigen Rückkauf erst nach Erfüllung einer oder mehrerer alternativer oder zusätzlicher Voraussetzungen zu den vorstehend genannten Voraussetzungen zulassen, diese anderen und/oder gegebenenfalls zusätzlichen Voraussetzungen zu erfüllen.**]**

[*Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:*

(**[**3**][**4**]**) Eine vorzeitige Rückzahlung oder ein vorzeitiger Rückkauf setzen voraus, dass die Anwendbaren Vorschriften eingehalten werden, einschließlich (aber nicht beschränkt darauf), dass:

(a) die Emittentin zuvor die Erlaubnis der Zuständigen Aufsichtsbehörde (wie nachstehend definiert) zur vorzeitigen Rückzahlung oder zum vorzeitigen Rückkauf, jeweils in dem Umfang und in der Art und Weise, wie dies durch die Anwendbaren Vorschriften, einschließlich der Artikel 77 und 78 der Verordnung (EU) Nr. 575/2013, in der jeweils gültigen oder ersetzten Fassung ("**CRR**") erforderlich ist, erhalten hat, wobei

(i) die Emittentin die Schuldverschreibungen vor oder bei einer solchen Rückzahlung bzw. einem solchen Rückkauf mit Eigenmittelinstrumenten zumindest gleicher Qualität zu Bedingungen ersetzt, die im Hinblick auf die Ertragsmöglichkeiten der Emittentin nachhaltig sind, oder

(ii) die Emittentin zur Zufriedenheit der Zuständigen Aufsichtsbehörde nachgewiesen hat, dass nach einer solchen Rückzahlung bzw. einem solchen Rückkauf die Mindestanforderungen (einschließlich etwaiger Kapitalpufferanforderungen), die entsprechend der Anwendbaren Vorschriften erforderlich sind, in einem Umfang, den die Zuständige Aufsichtsbehörde (wie unten definiert) zu diesem Zeitpunkt für notwendig erachtet, überschritten werden; und

(b) im Falle einer Rückzahlung oder eines vorzeitigen Rückkaufs innerhalb von fünf Jahren nach dem Ausgabetag der Schuldverschreibungen, in dem Umfang und in der Art und Weise wie nach Artikel 78 (4) der CRR erforderlich

(i) die Zuständige Aufsichtsbehörde (wie unten definiert) die Änderung der Einstufung der Schuldverschreibungen für die Zwecke der Eigenmittelausstattung als hinreichend sicher erachtet und die Emittentin zur Zufriedenheit der Zuständigen Aufsichtsbehörde belegt, dass die Änderung der aufsichtsrechtlichen Einstufung der Schuldverschreibungen am Ausgabetag vernünftigerweise nicht von der Emittentin vorhersehbar war, oder

(ii) die Emittentin die Schuldverschreibungen vor oder bei einer solchen Rückzahlung bzw. einem solchen Rückkauf mit Eigenmittelinstrumenten zumindest gleicher Qualität zu Bedingungen ersetzt, die im Hinblick auf die Ertragsmöglichkeiten der Emittentin nachhaltig sind und die Zuständige Aufsichtsbehörde (wie unten definiert) diese Handlung auf Grundlage der Einschätzung erlaubt hat, dass dies aus aufsichtsrechtlicher Sicht vorteilhaft und durch außergewöhnliche Umstände gerechtfertigt ist, oder

(iii) die Emittentin die Schuldverschreibungen für Market-Making Zwecke zurückkauft.

Ungeachtet der vorstehenden Bedingungen hat die Emittentin, wenn zum Zeitpunkt einer vorzeitigen Rückzahlung oder eines vorzeitigen Rückkaufs die für die Emittentin geltenden aufsichtsrechtlichen Vorschriften eine vorzeitige Rückzahlung oder einen vorzeitigen Rückkauf erst nach Erfüllung einer oder mehrerer alternativer oder zusätzlicher Voraussetzungen zu den vorstehend genannten Voraussetzungen zulassen, diese anderen und/oder gegebenenfalls zusätzlichen Voraussetzungen zu erfüllen.

"**Zuständige Aufsichtsbehörde**" bezeichnet die zuständige Behörde gemäß Artikel 4 (1) (40) CRR, die für die Beaufsichtigung der Emittentin auf Einzel- und/oder konsolidierter Basis verantwortlich ist.**]**

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

(**[**2**][**3**][**4**][**5**])** 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**][**6**]**) "**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**][**6**]**) 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**][**6**]**) (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 Schuldverschreibungen (unabhängig davon, ob die Schuldverschreibungen als Green Bonds, Social Bonds oder Sustainability Bonds ausgestaltet sind oder nicht) 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 [*Falls die festgelegte Währung Renminbi ist, einfügen*: oder des USD-Gegenwerts] 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 **[***Wenn die Festgelegte Währung nicht Renminbi ist, einfügen:* (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*] abwickeln.**] [***Wenn die Festgelegte Währung Renminbi ist, einfügen*: (außer einem Samstag, Sonntag oder Feiertag), an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte am jeweiligen Vorlegungsort für den Geschäftsverkehr geöffnet sind, sowie einen Tag, an dem Geschäftsbanken in Hongkong (wie nachstehend definiert) für den Geschäftsverkehr und die Abwicklung von Zahlungen in Renminbi geöffnet sind**]**.

["**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

[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.

über Nicht-U.S.-Eigentum (wie in § 1 definiert) durch die relevanten Teilnehmer am Clearing System.**]**

[*Wenn die Festgelegte Währung Renminbi ist, einfügen*:

[(5)][(6)] *Zahlungen auf Schuldverschreibungen, deren Festgelegte Währung Renminbi ist.* Ist die Emittentin unbeschadet des Vorstehenden aufgrund Fehlender Konvertierbarkeit, Fehlender Übertragbarkeit oder Illiquidität nicht in der Lage, Zahlungen auf die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit in Renminbi in Hongkong zu leisten, kann sie die jeweilige Zahlung in USD am jeweiligen Fälligkeitstag als einen dem jeweiligen auf Renminbi lautenden Betrag entsprechenden Gegenwert in USD leisten. Nach der Feststellung, dass ein Fall der Fehlenden Konvertierbarkeit, Fehlenden Übertragbarkeit oder Illiquidität vorliegt, hat die Emittentin spätestens um 10.00 Uhr (Hongkonger Zeit) zwei Geschäftstage vor dem Kurs-Feststellungstag, die Emissionsstelle, die Berechnungsstelle und das Clearing System davon zu unterrichten. Zusätzlich wird die Emittentin den Inhabern sobald wie möglich von der Feststellung gemäß § 10 Mitteilung machen. Der Empfang einer solchen Mitteilung ist kein Erfordernis für Zahlungen in USD**.**

In diesem Falle erfolgen etwaige Zahlungen in USD per Überweisung auf ein auf USD lautendes Konto, das von dem Zahlungsempfänger bei einer Bank in New York City, Vereinigte Staaten unterhalten wird, oder durch einen auf eine Bank in New York City, Vereinigte Staaten ausgestellten auf USD lautenden Scheck, oder nach Wahl des Inhabers durch Überweisung auf ein auf USD lautendes Konto, das vom Inhaber bei einer Bank in New York City, Vereinigte Staaten unterhalten wird, und "Zahltag" bezeichnet für die Zwecke von § 5 [(2)][(3)] einen Tag, an dem Banken und Devisenmärkte für den allgemeinen Geschäftsverkehr am jeweiligen Vorlegungsort, London und New York City, Vereinigte Staaten, geöffnet sind.

Für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen gelten folgende Begriffsbestimmungen:

"**Berechnungsstelle**" bezeichnet **[**Name der Berechnungsstelle**]**.

"**Kurs-Feststellungs-Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich Devisengeschäften) in [relevante(s) Finanzzentrum(en)] geöffnet sind.

"**Kurs-Feststellungstag**" bezeichnet den Tag, der fünf Kurs-Feststellungs-Geschäftstage vor dem Fälligkeitstag der Zahlung des jeweiligen Betrags gemäß diesen Emissionsbedingungen liegt.

"**Staatliche Stelle**" bezeichnet alle de facto oder de jure staatlichen Regierungen (einschließlich der dazu gehörenden Behörden oder Organe), Gerichte, rechtsprechenden, verwaltungsbehördlichen oder sonstigen staatlichen Stellen und alle sonstigen (privatrechtlichen oder öffentlich-rechtlichen) Personen (einschließlich der jeweiligen Zentralbank), die mit Aufsichtsfunktionen über die Finanzmärkte in Hongkong betraut sind.

"**Hongkong**" bezeichnet die Sonderverwaltungszone Hongkong der VRC.

"**Illiquidität**" bezeichnet die Illiquidität des allgemeinen Renminbi-Devisenmarkts in Hongkong, infolgedessen die Emittentin nicht die ausreichende Menge an Renminbi zur Erfüllung ihrer Kapitalzahlungen (ganz oder teilweise) in Bezug auf die Schuldverschreibungen erhalten kann, wie von der Emittentin nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich angemessener Weise nach Konsultation mit zwei Renminbi-Händlern festgelegt.

"**Fehlende Konvertierbarkeit**" bezeichnet den Eintritt eines Ereignisses, das die Umwandlung eines fälligen Betrags in Bezug auf die Schuldverschreibungen in Renminbi durch die Emittentin am allgemeinen Renminbi-Devisenmarkt in Hongkong unmöglich macht, sofern diese Unmöglichkeit nicht ausschließlich auf eine Nichteinhaltung von Gesetzen, Verordnungen oder Vorschriften einer Staatlichen Stelle seitens der Emittentin zurückzuführen ist (es sei denn, die betreffenden Gesetze, Verordnungen oder Vorschriften werden nach dem Begebungstag verabschiedet bzw. erlassen und ihre Einhaltung ist der Emittentin aufgrund eines außerhalb ihres Einflussbereichs liegenden Ereignisses nicht möglich).

"**Fehlende Übertragbarkeit**" bezeichnet den Eintritt eines Ereignisses, das eine Überweisung von Renminbi zwischen Konten innerhalb Hongkongs oder von einem Konto in Hongkong auf ein Konto außerhalb Hongkongs und der VRC oder von einem Konto außerhalb Hongkongs und der VRC auf ein Konto innerhalb Hongkongs durch die Emittentin unmöglich macht, sofern diese Unmöglichkeit nicht ausschließlich auf eine Nichteinhaltung von Gesetzen, Verordnungen oder Vorschriften einer Staatlichen Stelle seitens der Emittentin zurückzuführen ist (es sei denn, die betreffenden Gesetze, Verordnungen oder Vorschriften werden nach dem Begebungstag verabschiedet bzw. erlassen und ihre Einhaltung ist der Emittentin aufgrund eines außerhalb ihres Einflussbereichs liegenden Ereignisses nicht möglich).

"**VRC**" bezeichnet die Volksrepublik China, wobei dieser Begriff für Zwecke dieser Emissionsbedingungen Hongkong, die Sonderverwaltungszone Macao der Volksrepublik China und Taiwan ausschließt.

"**Renminbi-Händler**" bezeichnet einen unabhängigen Devisenhändler mit internationalem Renommee, der auf dem Renminbi-Devisenmarkt in Hongkong tätig ist.

"**Kassakurs**" bezeichnet den CNY/USD-Kassakurs für den Kauf von USD mit Renminbi über den außerbörslichen Renminbi-Devisenmarkt in Hongkong zur Abwicklung in zwei Bankgeschäftstagen, wie von der Berechnungsstelle um oder gegen 11.00 Uhr (Hongkonger Zeit) an einem solchen Tag (i) auf Lieferbasis unter Bezugnahme auf die Reuters-Bildschirmseite CNHFIX01 oder (ii) falls kein Kurs verfügbar ist, den aktuellsten verfügbaren amtlichen CNY/USD-Kurs für die Abwicklung in zwei Geschäftstagen, der von der "*the State Administration of Foreign Exchange*" der VRC festgestellt und auf der Reuters-Bildschirmseite CNY=SAEC angezeigt wird, fest. Eine Bezugnahme auf eine Seite auf dem Reuters-Bildschirm bedeutet die bei Reuters Monitor Money Rate Service (oder eines Nachfolgedienstes) so bezeichnete Anzeigeseite oder eine andere Seite, die diese Anzeigeseite zum Zwecke der Anzeige eines vergleichbaren Devisenkurses ersetzt.

Falls keiner der vorstehend unter (i) bis (ii) genannten Kurse verfügbar ist, soll die Emittentin den Kassakurs nach ihrem eigenen vernünftigen Ermessen und in einer wirtschaftlich vernünftigen Art und Weise und unter Berücksichtigung der jeweiligen Marktpraxis bestimmen.

"**USD**" bedeutet die offizielle Währung der Vereinigten Staaten.

"**USD-Gegenwert**" eines Renminbi-Betrags bezeichnet den in USD anhand des Kassakurses für den jeweiligen Kurs-Feststellungstag umgewandelten jeweiligen Renminbi-Betrag.**]**

§ 6

(Hauptzahlstelle und Zahlstelle)

(1) Die **[**UniCredit Bank AG, Arabellastrasse 12, 81925 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**]]** [handelt][handeln] im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ausschließlich als Erfüllungsgehilfe[n] der Emittentin, [übernimmt] [übernehmen] keine Verpflichtungen gegenüber den Anleihegläubigern und [steht][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 Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, die nicht berücksichtigungsfähig für die Zwecke der MREL sind, einfügen:*

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 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 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) von einer Zahlung an einen Anleihegläubiger abzuziehen oder einzubehalten sind, der in einem nicht kooperativen Steuerhoheitsgebiet im Sinne des Gesetzes zur Abwehr von Steuervermeidung und unfairem Steuerwettbewerb (*Steueroasenabwehrgesetz*) wie jeweils geändert oder ersetzt (einschließlich der aufgrund von diesem Gesetz ergangenen Verordnungen)) ansässig ist, oder

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

(2) Die Schuldverschreibungen können ganz, aber nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin zum Nennbetrag für rückzahlbar erklärt werden, 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 Zahlungen auf die Schuldverschreibungen anfallen oder anfallen werden und die Quellensteuern, wegen der Verpflichtung zur Zahlung zusätzlicher Beträge im Sinne von (1) oder aus sonstigen Gründen, von der Emittentin zu tragen sind.**]**

[(2)**][**(3)**]** Die Schuldverschreibungen können, **[***im Fall von nicht nachrangigen berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen, im Fall von nicht nachrangigen nicht-bevorrechtigten (non-preferred) Schuldverschreibungen und im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen*: vorbehaltlich von § 3(**[**3**][**4**]**),**]** ganz, aber nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin [zum Nennbetrag] [zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag] für rückzahlbar erklärt werden, 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.

[(3)**][**(4)**]** Die Rückzahlung gemäß (2) **[**und (3)**]** erfolgt unter Einhaltung einer Kündigungsfrist von mindestens 30 Tagen. 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. 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 des Kreditwesengesetzes genießen, jedoch vorrangig gegenüber allen nachrangigen Schuldverschreibungen.**]**

[Zur Klarstellung: Forderungen aus den Schuldverschreibungen sind gegenüber Forderungen aus ausgeschlossenen Verbindlichkeiten im Sinne von Artikel 72a Absatz 2 CRR vollständig nachrangig.**]]**

[*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 für den Zweck des Mindestbetrags an Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten (*minimum requirement for own funds and eligible liabilities* – MREL) **[**gemäß **[[**Artikel 45**] [**einschlägige Vorschrift einfügen**]** der BRRD II, in der Bundesrepublik Deutschland umgesetzt durch **[**§ 49**] [***einschlägige Vorschrift einfügen***]** des Sanierungs- und Abwicklungsgesetzes ("**SAG**"), in der jeweils gültigen oder ersetzten Fassung**] [**und**] [**oder**] [[**Artikel 12**] [***einschlägige Vorschrift einfügen***]** der Verordnung 2019/877 des Europäischen Parlaments und des Rates zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 806/2014 ("**SRMR II**")**]]** 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. Werden die Schuldverschreibungen vor dem Fälligkeitstag auf andere Weise als unter den in diesem § 8 oder in § 7 (2) oder in § 3 **[**2**][**und**][**3**]** beschriebenen Umständen zurückgezahlt oder zurückgekauft, so sind die zurückgezahlten oder gezahlten Beträge ungeachtet einer anderslautenden Vereinbarung an die Emittentin zurückzuzahlen, sofern nicht die Voraussetzungen entsprechend § 3 **[**3**][**4**]** vorliegen.**]**

[*Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:*

(1) Zweck der Schuldverschreibungen ist es, der Emittentin als Ergänzungskapital gemäß Artikel 63 der CRR 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 (einschließlich aller Ansprüche gegen die Emittentin aus ihren nicht nachrangigen nicht-bevorrechtigten *(non-preferred)* Schuldverschreibungen) und den in § 39 Abs. 1 Nr. 1 bis 5 der Insolvenzordnung ("**InsO**"), sowie vertraglich nachrangige Forderungen im Sinne des § 39 Abs. 2 InsO **[**auch in Verbindung mit § 46f Abs. 7a Satz 3 KWG**]**, die nicht als Eigenmittel (im Sinne der CRR) der Emittentin zum Zeitpunkt der Auflösung, Liquidation oder Insolvenz des Emittenten eingestuft werden, 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 und (vertraglich) nachrangigen Verbindlichkeiten, die nicht aus Eigenmittelinstrumenten der Emittentin resultieren, 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.

[Für den Fall, dass die Schuldverschreibungen nicht mehr als Ergänzungskapital oder sonstige Eigenmittel der Emittentin zu qualifizieren sind, gehen die Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen gemäß § 46f Abs. 7a Satz 3 KWG allen Ansprüchen aus Eigenmitteln im Rang vor.**]**

(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 vorzeitigen Rückkaufs, ist der zurückgezahlte oder gezahlte Betrag ohne Rücksicht auf entgegenstehende Vereinbarungen der Emittentin zurückzugewähren, sofern nicht Voraussetzungen entsprechend § 3 **[**3**][**4**]** vorliegen.**]**

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

[(2)**][**(6)**][**([●])**]** Im Falle einer Insolvenz, Auflösung oder Liquidation der Emittentin können die Schuldverschreibungen gemäß den jeweils auf die Emittentin anwendbaren bankrechtlichen Abwicklungsgesetzen Gegenstand der Feststellung der zuständigen Abwicklungsbehörde werden, dass der gesamte Nennbetrag der Schuldverschreibungen oder ein Teil davon, abgeschrieben (einschließlich auf Null), reduziert, entwertet, in Aktien oder andere Eigentumstitel umgewandelt werden muss (unabhängig davon, ob dies zum Zeitpunkt der Nichttragfähigkeit geschieht oder nicht und unabhängig von oder in Kombination mit einer Abwicklungsmaßnahme) oder dass diese Anleihebedingungen Bedingungen der Schuldverschreibungen geändert werden müssen oder dass die Schuldverschreibungen anderweitig verwendet werden müssen, um Verluste zu absorbieren oder Abwicklungsinstrumente oder -befugnisse wirksam werden zu lassen. Die Anleihegläubiger haben keinen Anspruch gegen die Emittentin für etwaige negative Folgen im Zusammenhang mit oder aus derartigen Maßnahmen.**]**

Durch den Erwerb der Schuldverschreibungen erkennt jeder Anleihegläubiger an und erklärt sich damit einverstanden, an die Ausübung jeder gesetzlicher Herabschreibungs-, Übertragungs- und/oder Umwandlungsbefugnis gebunden zu sein, die zum jeweiligen Zeitpunkt gemäß jeglicher Gesetze, Verordnungen, Regelungen oder Anforderungen, ob im Zusammenhang mit der Abwicklung oder unabhängig von einer

Abwicklungsmaßnahme, in Bezug auf Kreditinstitute und Wertpapierfirmen in Kraft sind und auf die Emittentin anwendbar sind, einschließlich (aber nicht beschränkt auf) jegliche Gesetze, Verordnungen, Regelungen oder Anforderungen, die im Zusammenhang mit einer Richtlinie der Europäischen Union oder einer Verordnung des Europäischen Parlaments und des Rates zur Schaffung eines Rahmenwerks für die Sanierung und Abwicklung von Kreditinstituten und Wertpapierfirmen und/oder im Zusammenhang mit dem Abwicklungsregime eines Mitgliedstaats oder auf sonstige Weise umgesetzt, angenommen oder erlassen wurden, nach denen Verbindlichkeiten eines Kreditinstituts oder einer Wertpapierfirma reduziert, aufgehoben und/oder in Anteile oder Verpflichtungen des Schuldners oder einer anderen Person umgewandelt werden können.

§ 9

(Ersetzung der Emittentin)

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

(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 (non-preferred) 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 Abwicklungsbehörde vorliegt.**]**

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.

[*Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:*

Die Emittentin ist nicht berechtigt, ein mit ihr verbundenes Unternehmen an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit dieser Emission einzusetzen.**]**

§ 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 (non-preferred) Schuldverschreibungen einfügen:* vorbehaltlich von § 3 (**[**3**][**4**])]** 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, vorbehaltlich von § 3 (**[**3**][**4**]**), 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 von 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.

[*Falls die Anleihebedingungen in deutscher Sprache mit einer Übersetzung in die englische Sprache abgefasst sind, einfügen:*

(4) 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 die Anleihebedingungen in englischer Sprache mit einer Übersetzung in die deutsche Sprache abgefasst sind, einfügen:*

(4) 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 nur in deutscher Sprache abgefasst sind, einfügen:*

(4) Diese Anleihebedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.**]**

§ 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**$_{\text{Index-Bewertungstag 1}}$" bezeichnet den am Index-Bewertungstag 1 festgestellten Level des Index;

"**Index**$_{\text{Index-Bewertungstag 2}}$" den am Index-Bewertungstag 2 festgestellten Level des Index;

[*Für jeden weiteren* $\text{Index}_{\text{Index-Bewertungstag}}$ *jeweils einfügen*: "**Index**$_{\text{Index-Bewertungstag [}\textit{Zahl einfügen}\text{]}}$" 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 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 Geschäftstagekonvention **[***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**] [**Emittentin**]** 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.

---

[1] Im Fall eines Faktors, den jeweiligen Multiplikationsbetrag einfügen.

[2] Im Fall einer Marge einfügen.

[[(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), berechnet wie folgt:

Zinstagequotient = (DNLY/365) + (DLY/366)

Wobei:

"$\mathbf{D_{NLY}}$" ist die tatsächliche Anzahl von Tagen innerhalb dieses Berechnungszeitraums die in ein Nicht-Schaltjahr fällt; und

"$\mathbf{D_{LY}}$" ist die tatsächliche Anzahl von Tagen innerhalb dieses Berechnungszeitraums die in ein Schaltjahr fällt.**]**

[*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, 360/360 oder Bond Basis gemäß ISDA 2000 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 (es sei denn, (A) der letzte Tag des Berechnungszeitraums ist der 31. Tag eines Monats und der erste Tag des Berechnungszeitraums ist weder der 30. noch der 31. eines Monats, in welchem Fall der diesen Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Berechnungszeitraums ist der elttze Tag des Monats Februar, in welchem Fall der Monat Februar nicht als en auf 30 Tage verlägerter Monat zu behandeln ist).**]**

[*Im Fall von 30/360, 360/360 oder Bond Basis gemäß ISDA 2021 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 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 gemäß ISDA 2000 (deutsche Zinsmethode) 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, und zwar ohne Berücksichtigung des ersten oder letzten Tages des Berechnungszeitraums (es sei denn, der letzte Tag des Berechnungszeitraums, der am Fälligkeitstag endet, ist der letzte Tag im Monat Februar, in welchem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist.**]**

[*Im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis gemäß ISDA 2021 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 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 2000 Definitionen anwendbar sein sollen (deutsche Zinsmethode)) 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 Zinszeitraum**]]** (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 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 nachrangiger Schuldverschreibungen: 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 **[***im Fall von nicht nachrangigen berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen und im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen*:, vorbehaltlich von § 3 (**[**3**][**4**])]**, am **[***Kündigungstermin***[***e***]** *einfügen***][**eines jeden Jahres beginnend am **[***Datum einfügen***]]** (**[**der**][**jedes dieser Daten ein**]** "**Kündigungstermin**") die Schuldverschreibungen vollständig **[**oder teilweise**]** **[**nach § 3(2) der Anleihebedingungen**]** zurückzahlen. Die Emittentin wird mindestens **[***Zahl einsetzen (mindestens 5 Bankgeschäftstage)***][**Bankgeschäftstage (wie nachstehend in § 5**[**(2)**][**(3)**]** definiert)**][**Monate**]** [und] [höchstens] **[***Zahl einsetzen (höchstens 30 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 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 nicht nachrangigen berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen einfügen:*

(**[**2**][**3**]**) Die Emittentin kann, vorbehaltlich von § 3 (**[**3**][**4**]**), die Schuldverschreibungen jederzeit ganz, aber nicht teilweise [zum Nennwert] zurückzahlen, wenn nach Einschätzung der Emittentin ein MREL Disqualifzierungs-Ereignis eingetreten ist und fortbesteht.

Wobei:

"**MREL Disqualifizierungs-Ereignis**" bedeutet, dass zu irgendeinem Zeitpunkt der gesamte oder ein Teil des gesamten ausstehenden Nennbetrags der Schuldverschreibungen ganz oder teilweise von den für die Erfüllung der MREL-Anforderungen verfügbaren berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten ausgeschlossen ist oder wird, wobei (a) der Ausschluss der Schuldverschreibungen von den MREL-Anforderungen aufgrund der Restlaufzeit der Schuldverschreibungen, die kürzer ist als der darin vorgesehene Zeitraum, kein MREL Disqualifizierungs-Ereignis darstellt; und (b) der Ausschluss aller oder eines Teils der Schuldverschreibungen von den MREL-Anforderungen als Folge des Erwerbs solcher Schuldverschreibungen durch oder im Namen der Emittentin oder als Ergebnis eines Erwerbs, der direkt oder

[3] Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen darf der erste Wahl-Rückzahlungstag frühestens fünf Jahre nach dem Begebungstag liegen.

indirekt durch die Emittentin finanziert wird, kein MREL-Disqualifikations-Ereignis darstellt.

"**MREL-Anforderungen**" die jeweils gültigen Gesetze, Verordnungen, Anforderungen, Leitlinien, Regeln, Standards und Grundsätze in Bezug auf die Mindestanforderungen an Eigenmittel und berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten (MREL) und/oder Instrumente zur Verlustabsorption umfasst, die für die Emittentin einschlägig sind (einschließlich etwaiger anwendbarer Übergangsbestimmungen), einschließlich alle delegierten Rechtsakte oder Durchführungsbestimmungen (wie z.B. technische Regulierungsstandards), die von der Europäischen Kommission erlassen wurden, sowie alle Gesetze, Verordnungen, Anforderungen, Leitlinien, Regeln, Standards und Grundsätze in Bezug auf die Mindestanforderungen an Eigenmittel und berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten (MREL) und/oder Instrumente zur Verlustabsorption die von der Bundesrepublik Deutschland, einer relevanten zuständigen Behörde, der zuständigen Abwicklungsbehörde oder der Europäischen Bankenaufsichtsbehörde (EBA) verabschiedet wurden (unabhängig davon, ob diese Anforderungen, Richtlinien oder Grundsätze allgemein oder speziell auf die Emittentin angewendet werden) sowie die vorstehenden Gesetze, Verordnungen, Anforderungen, Leitlinien, Regeln, Standards, Grundsätze oder Auslegungen in der jeweils geänderten, ergänzten, ersetzten oder ausgetauschten Fassung.

Eine solche vorzeitige Rückzahlung[, zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert), zuzüglich der bis zu dem für die Rückzahlung festgesetzten aufgelaufenen Zinsen (sofern vorhanden)] ist, mit einer mit einer Kündigungsfrist von nicht mehr als **[***Zahl einsetzen (höchstens 30 Bankgeschäftstage)***]** Bankgeschäftstagen (wie nachstehend in § 5**[**(2)**][**(3)**]** definiert)**]** und nicht weniger als **[***Zahl einsetzen (mindestens 5 Bankgeschäftstage)***]** Bankgeschäftstagen (wie nachstehend in § 5**[**(2)**][**(3)**]** definiert)**]** möglich.

Die Kündigung nach diesem Absatz (2) hat durch Mitteilung gemäß § 10 zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und eine Erklärung erhalten, dass die Rückzahlung nach diesem § 3 (**[**2**][**3**]**) erfolgt.**]**

[*Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:*

(**[**2**][**3**]**) Die Schuldverschreibungen können, vorbehaltlich von § 3 (**[**3**][**4**]**), jederzeit insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als **[***Zahl einsetzen (mindestens 5 Bankgeschäftstage)***]** Bankgeschäftstagen (wie nachstehend in § 5**[**(2)**][**(3)**]** definiert)**]** und nicht mehr als **[***Zahl einsetzen (höchstens 30 Bankgeschäftstage)***]** Bankgeschäftstagen (wie nachstehend in § 5**[**(2)**][**(3)**]** definiert)**]** vorzeitig gekündigt und zu ihrem [Gesamtnennbetrag] [Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert)] zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, falls sich die aufsichtsrechtliche Einstufung der Schuldverschreibungen gemäß den Anwendbaren Vorschriften ändert, was wahrscheinlich zur Gänze oder, soweit entsprechend der Anwendbaren Vorschriften erlaubt, teilweise zu ihrem Ausschluss aus den Eigenmitteln in Form des Ergänzungskapitals (Tier 2) nach Maßgabe der Anwendbaren Vorschriften führen würde und falls die Voraussetzungen der vorzeitigen Rückzahlung und des vorzeitigen Rückkaufs nach § 3 (**[**3**][**4**]**) erfüllt sind.

Vor der Veröffentlichung einer Rückzahlungsmitteilung gemäß diesem § 3 (**[**2**][**3**]**) hat die Emittentin der Hauptzahlstelle eine von zwei

Zeichnungsberechtigten der Emittentin unterzeichnete Bescheinigung zu übermitteln oder übermitteln zu lassen, aus der hervorgeht, dass die genannten Umstände vorliegen und in der die dazu führenden Tatsachen beschrieben werden.

Die Hauptzahlstelle ist weder dafür verantwortlich noch haftet sie dafür, zu überwachen oder festzustellen, ob die in diesem § 3 (**[**2**][**3**]**) geforderten Bescheinigungen vorgelegt werden, noch ist sie verpflichtet, die vorgelegten Bescheinigungen zu überprüfen, zu kontrollieren oder zu analysieren, noch ist sie für den Inhalt dieser Bescheinigungen verantwortlich oder haftet für den Fall, dass der Inhalt dieser Bescheinigungen ungenau oder unzutreffend ist.

Wobei:

"**Anwendbare Vorschriften**" alle Anforderungen bezeichnet, die in den Verordnungen, Regeln, Leitlinien und Grundsätzen der Zuständigen Aufsichtsbehörde (wie nachstehend definiert), der zuständigen Abwicklungsbehörde oder des Europäischen Parlaments und des Rates, die zu diesem Zeitpunkt in der Bundesrepublik Deutschland in Kraft sind, enthalten sind und sich auf die Kapitaladäquanz beziehen und zum jeweiligen Zeitpunkt auf die Emittentin anwendbar sind (einschließlich etwaiger anwendbarer Übergangsbestimmungen), einschließlich, aber nicht beschränkt auf die zum Ausgabetag in der CRR, der CRD IV Richtlinie, und der BRRD enthaltenen oder diese umsetzenden Vorschriften, die von der Europäischen Kommission erlassenen delegierten Rechtsakte oder Durchführungsrechtsakte und die von der Europäischen Bankaufsichtsbehörde (EBA) herausgegebenen Leitlinien, jeweils in der von Zeit zu Zeit geänderten oder ersetzten Fassung.

"**BRRD**" die Richtlinie 2014/59/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Mai 2014 zur Festlegung eines Rahmes für die Sanierung und Abwicklung von Kreditinstituten und Wertpapierfirmen in der jeweils geänderten oder ersetzten (einschließlich durch die BRRD II) Fassung bezeichnet.

"**BRRD II**" die Richtline (EU) 2019/879 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 20. Mai 2019 zur Änderung der Richtlinie 2014/59/EU in Bezug auf die Verlustabsorptions- und Rekapitalisierungskapazität von Kreditinstituten und Wertpapierfirmen und der Richtline 98/26/EG bezeichnet.

"**CRD IV Richtlinie**" die Richtlinie 2013/36/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über den Zugang zur Tätigkeit von Kreditinstituten und die Beaufsichtigung von Kreditinstituten und Wertpapierfirmen, zur Änderung der Richtlinie 2002/87/EG und zur Aufhebung der Richtlinien 2006/48/EG und 2006/49/EG in ihrer jeweils geänderten oder ersetzten (einschließlich durch die CRD V Richtlinie) Fassung bezeichnet.

"**CRD V Richtlinie**" die Richtlinie (EU) 2019/878 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 20. Mai 2019 zur Änderung der Richtlinie 2013/36/EU im Hinblick auf von der Anwendung ausgenommene Unternehmen, Finanzholdinggesellschaften, gemischte Finanzholdinggesellschaften, Vergütung, Aufsichtsmaßnahmen und -befugnisse und Kapitalerhaltungsmaßnahmen, in der jeweils geänderten oder ersetzten Fassung bezeichnet.**]**

[*Im Fall von nicht nachrangigen berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen einfügen:*

(**[**3**][**4**]**) Eine vorzeitige Rückzahlung oder ein vorzeitiger Rückkauf setzen voraus, dass die Bedingungen einer solchen Rückzahlung oder Rückkaufs, wie in den MREL-Anforderungen zum jeweiligen Zeitpunkt festgehalten, eingehalten worden sind, einschließlich, sofern maßgeblich, die Bedingung, dass die Emittentin zuvor die

Erlaubnis der zuständigen Abwicklungsbehörde (oder einer anderen relevanten Aufsichtsbehörde) für die vorzeitige Rückzahlung oder den vorzeitigen Rückkauf in Übereinstimmung mit den Artikeln 77 und 78a der Verordnung (EU) Nr. 575/2013, in der jeweils gültigen oder ersetzten Fassung ("**CRR**") erhalten hat, und eine der folgenden Bedingungen erfüllt ist:

(a) am oder vor einer vorzeitigen Rückzahlung oder einem vorzeitigen Rückkauf (soweit zutreffend) wird die Emittentin die Schuldverschreibungen durch Eigenmittelinstrumente oder berücksichtigungsfähige Schuldinstrumente gleicher oder höherer Qualität zu Konditionen, die für die Ertragskraft der Emittentin tragbar sind, ersetzen; oder

(b) die Emittentin hat zur Zufriedenheit der zuständigen Abwicklungsbehörde nachgewiesen, dass ihre Eigenmittel und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten nach einem solchen Rückkauf oder einer solchen Rücknahme, die Anforderungen an die Eigenmittel und die berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten, wie in den Anwendbaren Vorschriften festgehalten, übersteigen würde, und zwar um eine Spanne, die die zuständige Abwicklungsbehörde im Einvernehmen mit der Zuständigen Aufsichtsbehörde (wie nachstehend definiert), für erforderlich hält; oder

(c) die Emittentin hat zur Zufriedenheit der zuständigen Abwicklungsbehörde nachgewiesen, dass für den Fortbestand der Lizenz die teilweise oder vollständige Ersetzung der maßgeblichen Schuldverschreibungen durch Eigenmittelinstrumente notwendig ist, um die Einhaltung der in den Eigenmittelanforderungen der Anwendbaren Vorschriften festgelegten Anforderungen zu gewährleisten.

Wobei:

"**Anwendbare Vorschriften**" alle Anforderungen bezeichnet, die in den Verordnungen, Regeln, Leitlinien und Grundsätzen der Zuständigen Aufsichtsbehörde (wie nachstehend definiert), der zuständigen Abwicklungsbehörde oder des Europäischen Parlaments und des Rates, die zu diesem Zeitpunkt in der Bundesrepublik Deutschland in Kraft sind, enthalten sind und sich auf die Kapitaladäquanz beziehen und zum jeweiligen Zeitpunkt auf die Emittentin anwendbar sind (einschließlich etwaiger anwendbarer Übergangsbestimmungen), einschließlich, aber nicht beschränkt auf die zum Ausgabetag in der CRR, der CRD IV Richtlinie und der BRRD enthaltenen oder diese umsetzenden Vorschriften, die von der Europäischen Kommission erlassenen delegierten Rechtsakte oder Durchführungsrechtsakte und die von der Europäischen Bankaufsichtsbehörde (EBA) herausgegebenen Leitlinien, jeweils in der von Zeit zu Zeit geänderten oder ersetzten Fassung.

"**BRRD**" die Richtlinie 2014/59/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Mai 2014 zur Festlegung eines Rahmes für die Sanierung und Abwicklung von Kreditinstituten und Wertpapierfirmen in der jeweils geänderten oder ersetzten (einschließlich durch die BRRD II) Fassung bezeichnet.

"**BRRD II**" die Richtline (EU) 2019/879 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 20. Mai 2019 zur Änderung der Richtlinie 2014/59/EU in Bezug auf die Verlustabsorptions- und Rekapitalisierungskapazität von Kreditinstituten und Wertpapierfirmen und der Richtline 98/26/EG bezeichnet.

"**CRD IV Richtlinie**" die Richtlinie 2013/36/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über den Zugang zur Tätigkeit von Kreditinstituten und die Beaufsichtigung von Kreditinstituten und Wertpapierfirmen, zur Änderung der Richtlinie 2002/87/EG und zur Aufhebung der Richtlinien 2006/48/EG und 2006/49/EG in ihrer jeweils geänderten oder ersetzten (einschließlich durch die CRD V Richtlinie) Fassung bezeichnet.

"**CRD V Richtlinie**" die Richtlinie (EU) 2019/878 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 20. Mai 2019 zur Änderung der Richtlinie 2013/36/EU im Hinblick auf von der Anwendung ausgenommene Unternehmen, Finanzholdinggesellschaften, gemischte Finanzholdinggesellschaften, Vergütung, Aufsichtsmaßnahmen und -befugnisse und Kapitalerhaltungsmaßnahmen, in der jeweils geänderten oder ersetzten Fassung bezeichnet.

Ungeachtet der vorstehenden Bedingungen hat die Emittentin, wenn zum Zeitpunkt einer vorzeitigen Rückzahlung oder eines vorzeitigen Rückkaufs die für die Emittentin geltenden aufsichtsrechtlichen Vorschriften eine vorzeitige Rückzahlung oder einen vorzeitigen Rückkauf erst nach Erfüllung einer oder mehrerer alternativer oder zusätzlicher Voraussetzungen zu den vorstehend genannten Voraussetzungen zulassen, diese anderen und/oder gegebenenfalls zusätzlichen Voraussetzungen zu erfüllen.**]**

[*Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:*

(**[**3**][**4**]**) Eine vorzeitige Rückzahlung oder ein vorzeitiger Rückkauf setzen voraus, dass die Anwendbaren Vorschriften eingehalten werden, einschließlich (aber nicht beschränkt darauf), dass:

(a) die Emittentin zuvor die Erlaubnis der Zuständigen Aufsichtsbehörde (wie nachstehend definiert) zur vorzeitigen Rückzahlung oder zum vorzeitigen Rückkauf, jeweils in dem Umfang und in der Art und Weise, wie dies durch die Anwendbaren Vorschriften, einschließlich der Artikel 77 und 78 der Verordnung (EU) Nr. 575/2013, in der jeweils gültigen oder ersetzten Fassung ("**CRR**") erforderlich ist, erhalten hat, wobei

(i) die Emittentin die Schuldverschreibungen vor oder bei einer solchen Rückzahlung bzw. einem solchen Rückkauf mit Eigenmittelinstrumenten zumindest gleicher Qualität zu Bedingungen ersetzt, die im Hinblick auf die Ertragsmöglichkeiten der Emittentin nachhaltig sind, oder

(ii) die Emittentin zur Zufriedenheit der Zuständigen Aufsichtsbehörde nachgewiesen hat, dass nach einer solchen Rückzahlung bzw. einem solchen Rückkauf die Mindestanforderungen (einschließlich etwaiger Kapitalpufferanforderungen), die entsprechend der Anwendbaren Vorschriften erforderlich sind, in einem Umfang, den die Zuständige Aufsichtsbehörde (wie unten definiert) zu diesem Zeitpunkt für notwendig erachtet, überschritten werden; und

(b) im Falle einer vorzeitigen Rückzahlung oder eines vorzeitigen Rückkaufs innerhalb von fünf Jahren nach dem Ausgabetag der Schuldverschreibungen, in dem Umfang und in der Art und Weise wie nach Artikel 78 (4) der CRR erforderlich

(i) die Zuständige Aufsichtsbehörde (wie unten definiert) die Änderung der Einstufung der Schuldverschreibungen für die Zwecke der Eigenmittelausstattung als hinreichend sicher erachtet und die Emittentin zur Zufriedenheit der Zuständigen Aufsichtsbehörde belegt, dass die Änderung der aufsichtsrechtlichen Einstufung der Schuldverschreibungen am Ausgabetag vernünftigerweise nicht von der Emittentin vorhersehbar war, oder

(ii) die Emittentin die Schuldverschreibungen vor oder bei einer solchen Rückzahlung bzw. einem solchen Rückkauf mit Eigenmittelinstrumenten zumindest gleicher Qualität zu Bedingungen ersetzt, die im Hinblick auf die Ertragsmöglichkeiten der Emittentin nachhaltig sind und die Zuständige Aufsichtsbehörde (wie unten definiert) diese Handlung auf Grundlage der Einschätzung erlaubt hat, dass dies aus aufsichtsrechtlicher Sicht vorteilhaft und durch außergewöhnliche Umstände gerechtfertigt ist, oder

(iii) die Emittentin die Schuldverschreibungen für Market-Making Zwecke zurückkauft.

Ungeachtet der vorstehenden Bedingungen hat die Emittentin, wenn zum Zeitpunkt einer vorzeitigen Rückzahlung oder eines vorzeitigen Rückkaufs die für die Emittentin geltenden aufsichtsrechtlichen Vorschriften eine vorzeitige Rückzahlung oder einen vorzeitigen Rückkauf erst nach Erfüllung einer oder mehrerer alternativer oder zusätzlicher Voraussetzungen zu den vorstehend genannten Voraussetzungen zulassen, diese anderen und/oder gegebenenfalls zusätzlichen Voraussetzungen zu erfüllen.

"**Zuständige Aufsichtsbehörde**" bezeichnet die zuständige Behörde gemäß Artikel 4 (1) (40) CRR, die für die Beaufsichtigung der Emittentin auf Einzel- und/oder konsolidierter Basis verantwortlich ist.**]**

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

(**[**2**][**3**][**4**][**5**])** 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 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.

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**] [**Emittentin**]** nach alleinigem Ermessen (§ 315 BGB) auswählen kann. Die **[**Berechnungsstelle**] [**Emittentin**]** 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 Schuldverschreibungen (unabhängig davon, ob die Schuldverschreibungen als Green Bonds, Social Bonds oder Sustainability Bonds ausgestaltet sind oder nicht) 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 am Kündigungstermin einschließlich aller Zinsen, die bis zum Kündigungstermin anfallen, zu zahlen**[.] [**oder**]**

[*Im Fall eines Einlösungsbetrags einfügen:*

(**[**c**][**d**]**) den Einlösungsbetrag am Einlösungstag 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 **[***Falls die festgelegte Währung Renminbi ist, einfügen*: oder des USD-Gegenwerts**]** 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 **[***Wenn die Festgelegte Währung nicht Renminbi ist, einfügen:* (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**] [***Wenn die Festgelegte Währung Renminbi ist, einfügen:* (außer einem Samstag, Sonntag oder Feiertag), an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte am jeweiligen Vorlegungsort für den Geschäftsverkehr geöffnet sind, sowie einen Tag, an dem Geschäftsbanken in Hongkong (wie nachstehend definiert) für den Geschäftsverkehr und die Abwicklung von Zahlungen in Renminbi geöffnet sind**]**.

[*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.**]**

[*Wenn die Festgelegte Währung Renminbi ist, einfügen*:

[(5)][(6)] *Zahlungen auf Schuldverschreibungen, deren Festgelegte Währung Renminbi ist.* Ist die Emittentin unbeschadet des Vorstehenden aufgrund Fehlender Konvertierbarkeit, Fehlender Übertragbarkeit oder Illiquidität nicht in der Lage, Zahlungen von Kapital und Zinsen auf die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit in Renminbi in Hongkong zu leisten, kann sie die jeweilige Zahlung in USD am jeweiligen Fälligkeitstag als einen dem jeweiligen auf Renminbi lautenden Betrag entsprechenden Gegenwert in USD leisten. Nach der Feststellung, dass ein Fall der Fehlenden Konvertierbarkeit, Fehlenden Übertragbarkeit oder Illiquidität vorliegt, hat die Emittentin spätestens um 10.00 Uhr (Hongkonger Zeit) zwei Geschäftstage vor dem Kurs-Feststellungstag, die Emissionsstelle, die Berechnungsstelle und das Clearing System davon zu unterrichten. Zusätzlich wird die Emittentin den Inhabern sobald wie möglich von der Feststellung gemäß § 10 Mitteilung machen. Der Empfang einer solchen Mitteilung ist kein Erfordernis für Zahlungen in USD**.**

In diesem Falle erfolgen etwaige Zahlungen in USD per Überweisung auf ein auf USD lautendes Konto, das von dem Zahlungsempfänger bei einer Bank in New York City, Vereinigte Staaten unterhalten wird, oder durch einen auf eine Bank in New York City, Vereinigte Staaten ausgestellten auf USD lautenden Scheck, oder nach Wahl des Inhabers durch Überweisung auf ein auf USD lautendes Konto, das vom Inhaber bei einer Bank in New York City, Vereinigte Staaten unterhalten wird, und "Zahltag" bezeichnet für die Zwecke von § 5 [(2)][(3)] einen Tag, an dem Banken und Devisenmärkte für den allgemeinen Geschäftsverkehr am jeweiligen Vorlegungsort, London und New York City, Vereinigte Staaten, geöffnet sind.

Für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen gelten folgende Begriffsbestimmungen:

"**Berechnungsstelle**" bezeichnet **[**Name der Berechnungsstelle**]**.

"**Kurs-Feststellungs-Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich Devisengeschäften) in [relevante(s) Finanzzentrum(en)] geöffnet sind.

"**Kurs-Feststellungstag**" bezeichnet den Tag, der fünf Kurs-Feststellungs-Geschäftstage vor dem Fälligkeitstag der Zahlung des jeweiligen Betrags gemäß diesen Emissionsbedingungen liegt.

"**Staatliche Stelle**" bezeichnet alle de facto oder de jure staatlichen Regierungen (einschließlich der dazu gehörenden Behörden oder Organe), Gerichte, rechtsprechenden, verwaltungsbehördlichen oder sonstigen staatlichen Stellen und alle sonstigen (privatrechtlichen oder öffentlich-rechtlichen)

---

[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.

Personen (einschließlich der jeweiligen Zentralbank), die mit Aufsichtsfunktionen über die Finanzmärkte in Hongkong betraut sind.

"**Hongkong**" bezeichnet die Sonderverwaltungszone Hongkong der VRC.

"**Illiquidität**" bezeichnet die Illiquidität des allgemeinen Renminbi-Devisenmarkts in Hongkong, infolgedessen die Emittentin nicht die ausreichende Menge an Renminbi zur Erfüllung ihrer Zins- oder Kapitalzahlungen (ganz oder teilweise) in Bezug auf die Schuldverschreibungen erhalten kann, wie von der Emittentin nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich angemessener Weise nach Konsultation mit zwei Renminbi-Händlern festgelegt.

"**Fehlende Konvertierbarkeit**" bezeichnet den Eintritt eines Ereignisses, das die Umwandlung eines fälligen Betrags in Bezug auf die Schuldverschreibungen in Renminbi durch die Emittentin am allgemeinen Renminbi-Devisenmarkt in Hongkong unmöglich macht, sofern diese Unmöglichkeit nicht ausschließlich auf eine Nichteinhaltung von Gesetzen, Verordnungen oder Vorschriften einer Staatlichen Stelle seitens der Emittentin zurückzuführen ist (es sei denn, die betreffenden Gesetze, Verordnungen oder Vorschriften werden nach dem Begebungstag verabschiedet bzw. erlassen und ihre Einhaltung ist der Emittentin aufgrund eines außerhalb ihres Einflussbereichs liegenden Ereignisses nicht möglich).

"**Fehlende Übertragbarkeit**" bezeichnet den Eintritt eines Ereignisses, das eine Überweisung von Renminbi zwischen Konten innerhalb Hongkongs oder von einem Konto in Hongkong auf ein Konto außerhalb Hongkongs und der VRC oder von einem Konto außerhalb Hongkongs und der VRC auf ein Konto innerhalb Hongkongs durch die Emittentin unmöglich macht, sofern diese Unmöglichkeit nicht ausschließlich auf eine Nichteinhaltung von Gesetzen, Verordnungen oder Vorschriften einer Staatlichen Stelle seitens der Emittentin zurückzuführen ist (es sei denn, die betreffenden Gesetze, Verordnungen oder Vorschriften werden nach dem Begebungstag verabschiedet bzw. erlassen und ihre Einhaltung ist der Emittentin aufgrund eines außerhalb ihres Einflussbereichs liegenden Ereignisses nicht möglich).

"**VRC**" bezeichnet die Volksrepublik China, wobei dieser Begriff für Zwecke dieser Emissionsbedingungen Hongkong, die Sonderverwaltungszone Macao der Volksrepublik China und Taiwan ausschließt.

"**Renminbi-Händler**" bezeichnet einen unabhängigen Devisenhändler mit internationalem Renommee, der auf dem Renminbi-Devisenmarkt in Hongkong tätig ist.

"**Kassakurs**" bezeichnet den CNY/USD-Kassakurs für den Kauf von USD mit Renminbi über den außerbörslichen Renminbi-Devisenmarkt in Hongkong zur Abwicklung in zwei Bankgeschäftstagen, wie von der Berechnungsstelle um oder gegen 11.00 Uhr (Hongkonger Zeit) an einem solchen Tag (i) auf Lieferbasis unter Bezugnahme auf die Reuters-Bildschirmseite CNHFIX01 oder (ii) falls kein Kurs verfügbar ist, den aktuellsten verfügbaren amtlichen CNY/USD-Kurs für die Abwicklung in zwei Geschäftstagen, der von der "*the State Administration of Foreign Exchange*" der VRC festgestellt und auf der Reuters-Bildschirmseite CNY=SAEC angezeigt wird, fest. Eine Bezugnahme auf eine Seite auf dem Reuters-Bildschirm bedeutet die bei Reuters Monitor Money Rate Service (oder eines Nachfolgedienstes) so bezeichnete Anzeigeseite oder eine andere Seite, die diese Anzeigeseite zum Zwecke der Anzeige eines vergleichbaren Devisenkurses ersetzt.

Falls keiner der vorstehend unter (i) bis (ii) genannten Kurse verfügbar ist, soll die Emittentin den Kassakurs nach ihrem eigenen vernünftigen Ermessen und in einer wirtschaftlich vernünftigen Art und Weise und unter Berücksichtigung der jeweiligen Marktpraxis bestimmen.

"**USD**" bedeutet die offizielle Währung der Vereinigten Staaten.

"**USD-Gegenwert**" eines Renminbi-Betrags bezeichnet den in USD anhand des Kassakurses für den jeweiligen Kurs-Feststellungstag umgewandelten jeweiligen Renminbi-Betrag.**]**

§ 6

(Hauptzahlstelle, Zahlstelle, Berechnungsstelle)

(1) Die **[**UniCredit Bank AG, Arabellastrasse 12, 81925 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, Arabellastrasse 12, 81925 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 **[***im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, die nicht berücksichtigungsfähig für die Zwecke der MREL sind, einfügen*: zusätzlichen Beträge**] [***im Fall von nicht nachrangigen berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen und im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen*: zusätzlichen Zinsbeträge**]** zahlen, die erforderlich sind, damit der den Anleihegläubigern nach diesem Abzug oder Einbehalt zufließende Nettobetrag jeweils den Beträgen an Zinsen **[***im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, die nicht berücksichtigungsfähig für die Zwecke der MREL sind, einfügen*: oder Kapital**]** entspricht, die den Anleihegläubigern zustehen würden, wenn der Abzug oder Einbehalt nicht erforderlich wäre. Solche **[***im Fall von nicht nachrangigen berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen*

und im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen: Zins-**]**Beträge 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) von einer Zahlung an einen Anleihegläubiger abzuziehen oder einzubehalten sind, der in einem nicht kooperativen Steuerhoheitsgebiet im Sinne des Gesetzes zur Abwehr von Steuervermeidung und unfairem Steuerwettbewerb (*Steueroasenabwehrgesetz*) wie jeweils geändert oder ersetzt (einschließlich der aufgrund von diesem Gesetz ergangenen Verordnungen)) ansässig ist, oder

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

(2) Die Schuldverschreibungen können **[***im Fall von nicht nachrangigen berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen und im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen*:, vorbehaltlich von § 3 (**[**3**][**4**])]** ganz, aber nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin zum Nennbetrag für rückzahlbar erklärt werden, zusammen mit Zinsen (falls angefallen), die bis zu dem für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufen sind (ausschließlich), 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 **[***im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, die nicht*

berücksichtigungsfähig für die Zwecke der MREL sind, einfügen: Zahlung von Zinsen oder Kapital**]** **[***im Fall von nicht nachrangigen berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen und im Fall nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen*: Zahlung von Zinsen (aber nicht auf die Zahlung von Kapital)**]** auf die Schuldverschreibungen anfallen oder anfallen werden und die Quellensteuern, wegen der Verpflichtung zur Zahlung zusätzlicher Zinsbeträge **[***im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, die nicht berücksichtigungsfähig für die Zwecke der MREL sind, einfügen*: und Kapitalbeträge, von der Emittentin zu tragen sind.

(3) Ferner ist die Emittentin, **[***im Fall von nicht nachrangigen berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen und im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen*: vorbehaltlich von § 3(**[**3**][**4**]**),**]** berechtigt, 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, alle ausstehenden Schuldverschreibungen, jedoch nicht nur einen Teil von ihnen, jederzeit zu ihrem Gesamtnennbetrag zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen (falls vorhanden) zu tilgen.

(4) Die Rückzahlung gemäß (2) und (3) erfolgt unter Einhaltung einer Kündigungsfrist von mindestens 30 Tagen. 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. 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.**]**

Im Fall von nicht nachrangigen berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen einfügen:

(2) Zweck der Schuldverschreibungen ist es, Instrumente berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten für den Zweck des Mindestbetrags an Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten (*minimum requirement for own funds and eligible liabilities* – MREL) **[**gemäß **[[**Artikel 45**] [***einschlägige Vorschrift einfügen***]** der BRRD II, in der Bundesrepublik Deutschland umgesetzt durch **[**§ 49**] [***einschlägige Vorschrift einfügen***]** des Sanierungs- und Abwicklungsgesetzes ("**SAG**"), in der jeweils gültigen oder ersetzten Fassung**] [**und**] [**oder**] [[**Artikel 12**] [***einschlägige Vorschrift einfügen***]** der Verordnung 2019/877 des Europäischen Parlaments und des Rates zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 806/2014 ("**SRMR II**")**]]** 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. Werden die Schuldverschreibungen vor dem

Fälligkeitstag auf andere Weise als unter den in diesem § 8 oder in § 7 (2) oder in § 3 **[**2**][**und**][**3**]** beschriebenen Umständen zurückgezahlt oder zurückgekauft, so sind die zurückgezahlten oder gezahlten Beträge ungeachtet einer anderslautenden Vereinbarung an die Emittentin zurückzuzahlen, sofern nicht die Voraussetzungen entsprechend § 3 **[**3**][**4**]** vorliegen.**]**

[*Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:*

(1) Zweck der Schuldverschreibungen ist es, der Emittentin als Ergänzungskapital gemäß Artikel 63 der CRR 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 (einschließlich aller Ansprüche gegen die Emittentin aus ihren nicht nachrangigen nicht-bevorrechtigten *(non-preferred)* Schuldverschreibungen) und den in § 39 Abs. 1 Nr. 1 bis 5 der Insolvenzordnung ("**InsO**"), sowie vertraglich nachrangigen Forderungen im Sinne des § 39 Abs. 2 InsO **[**auch in Verbindung mit § 46f Abs. 7a Satz 3 KWG**]**, die nicht als Eigenmittel (im Sinne der CRR) der Emittentin zum Zeitpunkt der Auflösung, Liquidation oder Insolvenz des Emittenten eingestuft werden, 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 und (vertraglich) nachrangigen Verbindlichkeiten, die nicht aus Eigenmittelinstrumenten der Emittentin resultieren, 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.

[Zur Klarstellung: Für den Fall, dass die Schuldverschreibungen nicht mehr als Ergänzungskapital oder sonstige Eigenmittel der Emittentin zu qualifizieren sind, gehen die Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen gemäß § 46f Abs. 7a Satz 3 KWG allen Ansprüchen aus Eigenmitteln im Rang vor.**]**

(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 vorzeitigen Rückkaufs, ist der zurückgezahlte oder gezahlte Betrag ohne Rücksicht auf entgegenstehende Vereinbarungen der Emittentin zurückzugewähren, sofern nicht Voraussetzungen entsprechend § 3 **[**3**][**4**]** vorliegen.**]**

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

[(2)**][**(6)**][**([●])**]** Im Falle einer Insolvenz, Auflösung oder Liquidation der Emittentin können die Schuldverschreibungen gemäß den jeweils auf die Emittentin anwendbaren bankenrechtlichen Abwicklungsgesetzen Gegenstand der Feststellung der zuständigen Abwicklungsbehörde werden, dass der gesamte Nennbetrag der Schuldverschreibungen oder ein Teil davon, einschließlich aufgelaufener, aber nicht gezahlter Zinsen, abgeschrieben (einschließlich auf Null), reduziert, entwertet, in Aktien oder in Aktien oder andere Eigentumstitel umgewandelt werden muss (unabhängig davon, ob dies zum Zeitpunkt der Nichttragfähigkeit geschieht oder nicht und unabhängig von oder in

Kombination mit einer Abwicklungsmaßnahme) oder dass diese Anleihebedingungen Bedingungen der Schuldverschreibungen geändert werden müssen oder dass die Schuldverschreibungen anderweitig verwendet werden müssen, um Verluste zu absorbieren oder Abwicklungsinstrumente oder -befugnisse wirksam werden zu lassen. Die Anleihegläubiger haben keinen Die Anleihegläubiger haben keinen Anspruch gegen die Emittentin für etwaige negative Folgen im Zusammenhang mit oder aus derartigen Maßnahmen.**]**

Durch den Erwerb der Schuldverschreibungen erkennt jeder Anleihegläubiger an und erklärt sich damit einverstanden, an die Ausübung jeder gesetzlicher Herabschreibungs-, Übertragungs- und/oder Umwandlungsbefugnis gebunden zu sein, die zum jeweiligen Zeitpunkt gemäß jeglicher Gesetze, Verordnungen, Regelungen oder Anforderungen, ob im Zusammenhang mit der Abwicklung oder unabhängig von einer Abwicklungsmaßnahme, in Bezug auf Kreditinstitute und Wertpapierfirmen in Kraft sind und auf die Emittentin anwendbar sind, einschließlich (aber nicht beschränkt auf) jegliche Gesetze, Verordnungen, Regelungen oder Anforderungen, die im Zusammenhang mit einer Richtlinie der Europäischen Union oder einer Verordnung des Europäischen Parlaments und des Rates zur Schaffung eines Rahmenwerks für die Sanierung und Abwicklung von Kreditinstituten und Wertpapierfirmen und/oder im Zusammenhang mit dem Abwicklungsregime eines Mitgliedstaats oder auf sonstige Weise umgesetzt, angenommen oder erlassen wurden, nach denen Verbindlichkeiten eines Kreditinstituts oder einer Wertpapierfirma reduziert, aufgehoben und/oder in Anteile oder Verpflichtungen des Schuldners oder einer anderen Person umgewandelt werden können.

§ 9

(Ersetzung der Emittentin)

[*Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:*

(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 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 Abwicklungsbehörde vorliegt.**]**

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.

[*Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:*

Die Emittentin ist nicht berechtigt, ein mit ihr verbundenes Unternehmen an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit dieser Emission einzusetzen.**]**

§ 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 Schuldverschreibungen einfügen:* vorbehaltlich von § 3 **([**3**][**4**])]** 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 vorbehaltlich von § 3 (**[**3**][**4**]**) 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 von 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.

[*Falls die Anleihebedingungen in deutscher Sprache mit einer Übersetzung in die englische Sprache abgefasst sind, einfügen:*

(4) 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 die Anleihebedingungen in englischer Sprache mit einer Übersetzung in die deutsche Sprache abgefasst sind, einfügen:*

(4) 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 nur in deutscher Sprache abgefasst sind, einfügen:*

(4) Diese Anleihebedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.**]**

§ 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 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 the prior consent of the competent resolution authority**] [***insert in the case of subordinated Notes:* subject to the prior consent of the Competent Authority**]** 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), calculated as follows:

$$\text{Day Count Fraction} = (D_{NLY}/365) + (D_{LY}/366)$$

Where:

"$\mathbf{D_{NLY}}$" is the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a non-leap year; and

"$\mathbf{D_{LY}}$" is the actul number of days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year.**]**

[*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, 360/360 or Bond Basis in accordance with ISDA 2000 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 (unless (A) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (B) the last day of the Calculation Period is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).**]**

[*In the case of 30/360, 360/360 or Bond Basis in accordance with ISDA 2021, insert:*

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:

"**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 in accordance with ISDA 2000 (German interest calculation method) insert:*

the number of days in the Calculation Period divided by 360 with the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Calculation Period (unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).**]**

[*In the case of 30E/360 or Eurobond Basis in accordance with ISDA 2021, insert:*

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:

"**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 2000 Definitions shall be applicable (German interest calculation method)) 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**][**the Aggregate Principal Amount**] [**other amount**]**[1] (the "**Redemption Amount**").

[1] At least in an amount equal to the Aggregate Principal Amount.

[*In the case of optional redemption at the option of the Issuer (Call Option), insert:*

(2) The Issuer may **[***in the case of unsubordinated eligible Notes, in the case of unsubordinated non-preferred Notes and in the case of subordinated Notes, insert:*, subject to § 3 (**[**3**][**4**])]**, on **[***insert Call Date(s)***]** **[**of each year, commencing on **[***insert date***]]** (**[**the**][**each such date a**]** "**Call Date**") redeem the Notes in whole **[**or in part**]** **[**as per § 3(2) of the Terms and Conditions**]**. 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**]** **[**and**]** **[**not more than**]** **[***insert number (no more than 30 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 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)***]**[2]	**[***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**].]]**

[*In the case of unsubordinated eligible Notes and in the case of unsubordinated non-preferred Notes insert:*

(**[**2**][**3**])** The Issuer may, subject to § 3 (**[**3**][**4**])]**, redeem the Notes at any time [at par] in whole but not in part, if the Issuer determines that a MREL Disqualification Event has occurred and is continuing.

Where:

"**MREL Disqualification Event**" means that, at any time, all or part of the aggregate outstanding nominal amount of the Notes is or will be excluded fully or partially from eligible liabilities available to meet the MREL Requirements, provided that: (a) the exclusion of the Notes from the MREL Requirements due to the remaining maturity of such Notes being less than any period prescibed thereunder does not constitute a MREL Disqualification Event; and (b) the exclusion of all or some of the Notes from the MREL Requirements as a result of such Notes being purchased by or on behalf of the Issuer or as a result of a purchase which is funded directly or indirectly by the Issuer, does not constitute a MREL Disqualification Event.

"**MREL Requirements**" means the laws, regulations, requirements, guidelines, rules, standards and policies relating to minimum requirement for own funds and eligible liabilities (MREL) and/or loss-absorbing capacity instruments applicable to the Issuer, from time to time (including any applicable transitional provisions), including, any delegated or implementing acts (such as regulatory technical standards) adopted by the European Commission and any laws, regulations, requirements, guidelines, rules, standards and policies relating to minimum

[2] 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.

requirement for own funds and eligible liabilities (MREL) and/or loss absorbing capacity instruments adopted by the Federal Republic of Germany, a relevant competent authority, the competent resolution authority or the European Banking Authority (EBA) from time to time (whether or not such requirements, guidelines or policies are applied generally or specifically to the Issuer), and any such laws, regulations, requirements, guidelines, rules, standards, policies or interpretations as amended, supplemented, superseded or replaced from time to time.

Such early redemption shall be possible upon not more than **[***insert number (no more than 30 Banking Days)***]** Banking Days (as defined in § 5 **[**(2)**][**(3)**]** below)**]** nor less than **[***insert number (at least 5 Banking Days)***]** Banking Days (as defined in § 5 **[**(2)**][**(3)**]** below)**]** prior notice of redemption[, at their Early Redemption Amount (as defined below), together with interest (if any) accrued to the date fixed for redemption].

Any notice in accordance with this paragraph (2) shall be given by a notice in accordance with §10. It shall be irrevocable, must specify the date fixed for redemption and must set forth a statement that the redemption is made in accordance with this §3 ([2**][**3**]**).**]**

[*Insert in the case of subordinated Notes:*

(**[**2**][**3**]**) The Notes may, subject to § 3 (**[**3**][**4])**]**, be redeemed, in whole but not in part, upon not less than **[***insert number (at least 5 Banking Days)***]** Banking Days (as defined in § 5 **[**(2)**][**(3)**]** below)**]** and not more than **[***insert number (no more than 30 Banking Days)***]** Banking Days (as defined in § 5 **[**(2)**][**(3)**]** below)**]** prior notice of redemption, at the option of the Issuer [at par] [at their Early Redemption Amount (as defined below)] together with interest (if any) accrued to the date fixed for redemption if there is a change in the regulatory classification of the Notes under the Relevant Regulations that would be likely to result in their exclusion in full, or, to the extent permitted by the Relevant Regulations, in part from the own funds in the form of tier 2 capital in accordance with the Relevant Regulations and if the conditions for early redemption and early repurchase set out in § 3 (**[**3**][**4**]**) are met.

Prior to the publication of any notice of redemption pursuant to this § 3 (**[**2**][**3**]**), the Issuer shall deliver or procure that there is delivered to the Principal Paying Agent a certificate signed by two authorised signatories of the Issuer stating that these circumstances have occurred and that describes the facts leading thereto.

The Principal Paying Agent is not responsible, nor shall it incur any liability, for monitoring or determining whether any certifications required by this § 3 (**[**2**][**3**]**) have been provided, nor is it required to review, check or analyse any certifications produced nor shall it be responsible for the contents of any such certifications or incur any liability in the event the content of such certifications is inaccurate or incorrect.

Where:

"**Relevant Regulations**" means any requirements contained in the regulations, rules, guidelines and policies of the Competent Authority (as defined below), the competent resolution authority, or of the European Parliament and Council then in effect in the Federal Republic of Germany, relating to capital adequacy and applicable to the Issuer from time to time (including any applicable transitional provisions), including, but not limited to, the rules set out in, or implementing, the CRR, the CRD IV Directive, and the BRRD, delegated or implementing acts adopted by the European Commission and guidelines issued by the European Banking Authority (EBA), in each case as amended or replaced from time to time, as at the Issue Date.

"**BRRD**" means Directive 2014/59/EU of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 establishing a framework for the recovery and resolution of credit institutions and investment firms, as amended or replaced from time to time (including by the BRRD II).

"**BRRD II**" means Directive (EU) 2019/879 of the European Parliament and of the Council of 20 May 2019 amending Directive 2014/59/EU as regards loss-absorbing and recapitalisation capacity of credit institutions and investment firms and Directive 98/26/EC.

"**CRD IV Directive**" means Directive 2013/36/EU of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on access to the activity of credit institutions and the prudential supervision of credit institutions and investment firms, amending Directive 2002/87/EC and repealing Directives 2006/48/EC and 2006/49/EC, as amended or replaced from time to time (including by the CRD V Directive).

"**CRD V Directive**" means Directive (EU) 2019/878 of the European Parliament and of the Council of 20 May 2019 amending Directive 2013/36/EU as regards exempted entities, financial holding companies, mixed financial holding companies, remuneration, supervisory measures and powers and capital conservation measures, as amended or replaced from time to time.**]**

[*In the case of unsubordinated eligible Notes and in the case of unsubordinated non-preferred Notes insert:*

(**[**3**][**4**]**) Any early redemption or an early repurchase are subject to compliance with the conditions to such redemption or repurchase prescribed by the MREL Requirements at the relevant time, including, as relevant, the condition that the Issuer has obtained the prior permission of the competent resolution authority (or any other relevant supervisory authority) for the early redemption or the early repurchase in accordance with Articles 77 and 78a of Regulation (EU) No 575/2013, as amended or replaced from time to time ("**CRR**") and that one of the following conditions is met:

(a) on or before such redemption or repurchase (as applicable), the Issuer replaces the Notes with own funds instruments or eligible liabilities instruments of equal or higher quality at terms that are sustainable for its income capacity; or

(b) the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the competent resolution authority that its own funds and eligible liabilities would, following such redemption or repurchase, exceed the requirements for own funds and eligible liabilities laid down in the Relevant Regulations by a margin that the competent resolution authority, in agreement with the Competent Authority (as defined below), considers necessary; or

(c) the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the competent resolution authority that the partial or full replacement of the relevant Notes with own funds instruments is necessary to ensure compliance with the own funds requirements laid down in the Relevant Regulations for continuing authorisation.

Where:

"**Relevant Regulations**" means any requirements contained in the regulations, rules, guidelines and policies of the Competent Authority (as defined below), the competent resolution authority, or of the European Parliament and Council then in effect in Federal Republic of Germany, relating to capital adequacy and applicable to the Issuer from time to time (including any applicable transitional provisions), including, but not limited to, the rules set out in, or implementing, the CRR, the CRD IV Directive, and the BRRD, delegated or implementing acts adopted by the

European Commission and guidelines issued by the European Banking Authority (EBA), in each case as amended or replaced from time to time, as at the Issue Date.

"**BRRD**" means Directive 2014/59/EU of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 establishing a framework for the recovery and resolution of credit institutions and investment firms, as amended or replaced from time to time (including by the BRRD II).

"**BRRD II**" means Directive (EU) 2019/879 of the European Parliament and of the Council of 20 May 2019 amending Directive 2014/59/EU as regards loss-absorbing and recapitalisation capacity of credit institutions and investment firms and Directive 98/26/EC.

"**CRD IV Directive**" means Directive 2013/36/EU of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on access to the activity of credit institutions and the prudential supervision of credit institutions and investment firms, amending Directive 2002/87/EC and repealing Directives 2006/48/EC and 2006/49/EC, as amended or replaced from time to time (including by the CRD V Directive).

"**CRD V Directive**" means Directive (EU) 2019/878 of the European Parliament and of the Council of 20 May 2019 amending Directive 2013/36/EU as regards exempted entities, financial holding companies, mixed financial holding companies, remuneration, supervisory measures and powers and capital conservation measures, as amended or replaced from time to time.

Notwithstanding the above conditions, if, at the time of an early redemption or an early repurchase, the supervisory regulations applicable to the Issuer permit the early redemption or early repurchase only after compliance with one or more alternative or additional conditions to those set out above, the Issuer shall comply with such other and/or additional conditions, if any.**]**

[*Insert in the case of subordinated Notes:*

([3**][**4**])** An early redemption or an early repurchase are subject to compliance with the Relevant Regulations, including, but not limited to:

(a) the Issuer having obtained the prior permission of the Competent Authority (as defined below) for the early redemption or the early repurchase if and to the extent this is required in accordance with the Relevant Regulations, including Articles 77 and 78 of Regulation (EU) No 575/2013, as amended or replaced from time to time ("**CRR**"), whereby

(i) the Issuer replaces the Notes with own funds instruments of equal or higher quality at terms that are sustainable for the income capacity of the Issuer on or before such redemption or repurchase (as applicable), or

(ii) the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority (as defined below) that, following such redemption or repurchase, the minimum requirements (including capital buffer requirements, as applicable), which have to be met in accordance with Relevant Regulations, are exceeded to an extent that the Competent Authority (as defined below) considers necessary; and

(b) in case of an early redemption or an early repurchase during the five years following the Issue Date of the Notes, to the exent and in the manner required pursuant to Article 78 (4) of the CRR

(i) the Competent Authority (as defined below) considering the change in the regulatory classification of the Notes for the purposes of the own funds requirements as sufficiently certain and the Issuer demonstrating to the satisfaction

of the Competent Authority (as defined below) that the change of the regulatory classification of the Notes was not reasonably foreseeable at the Issue Date, or

(ii) the Issuer replacing the Notes on or before such redemption or repurchase (as applicable), with own funds instruments of equal or higher quality at terms that are sustainable for its income capacity and the Competent Authority (as defined below) having approved such action based on the determination that this is beneficial from a regulatory perspective and justified by exceptional circumstances, oder

(iii) the Issuer repurchasing the Notes for market making purposes.

Notwithstanding the above conditions, if, at the time of any early redemption or early repurchase, the supervisory regulations applicable to the Issuer permit the early redemption or early repurchase only after compliance with one or more alternative or additional conditions to those set out above, the Issuer shall comply with such other and/or, additional conditions, if any.

"**Competent Authority**" means the competent authority pursuant to Article 4 (1) (40) CRR which is responsible for the supervision of the Issuer on an individual and/or consolidated basis.**]**

[*In the case of optional redemption at the option of the Noteholder (Put-Option), insert:*

(**[**2**][**3**][**4**][**5**]**) 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 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**].]**

"**Early Redemption Amount**" shall mean **[●].]**

§ 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 (independently of whether the Notes have been issued as Green Bonds, Social Bonds or Sustainability Bonds) 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 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 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 **[***If the Specified Currency is Renminbi, insert*: or the USD Equivalent**]**, 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 **[***If the Specified Currency is not Renminbi, insert*: (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 the Specified Currency is Renminbi, insert*: (other than a Saturday, Sunday or public holiday) on which commercial banks and foreign exchange markets are open for business in the relevant place of presentation and on which commercial banks in Hong Kong (as defined below) are open for business and settlement of Renminbi payments].

[*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[3]. 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.**]**

[*If the Specified Currency is Renminbi, insert*:

[3] 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.

[(5)][(6)] *Payments on Notes denominated in Renminbi*. Notwithstanding the foregoing, if by reason of Inconvertibility, Non-transferability or Illiquidity, the Issuer is not able to satisfy payments of principal or interest in respect of the Notes when due in Renminbi in Hong Kong, the Issuer may settle any such payment in USD on the respective due date at the USD Equivalent of any such Renminbi amount. Upon the determination that a condition of Inconvertibility, Non-transferability or Illiquidity prevails, the Issuer shall by no later than 10:00 am (Hong Kong time) two Business Days prior to the Rate Determination Date notify the Principal Paying Agent, the Calculation Agent and the Clearing System. The Issuer shall, in addition, give notice of the determination to the Holders in accordance with § 10 as soon as reasonably practicable. The receipt of such notice is not a requirement for payments in USD.

In such event, any payment of USD will be made by transfer to a USD denominated account maintained by the payee with, or by a USD denominated cheque drawn on, or, at the option of the relevant Noteholder, by transfer to a USD account maintained by the relevant Noteholder with, a bank in New York City, United States, and the definition of "Payment Business Day" for the purpose of § 5 [(2)][(3)] shall mean any day on which banks and foreign exchange markets are open for general business in the relevant place of presentation, London and New York City, United States.

For the purposes of these Terms and Conditions, the following terms shall have the following meanings:

"**Calculation Agent**" means **[**name of Calculation Agent**]**.

"**Rate Determination Business Day**" means a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks are open for general business (including dealings in foreign exchange) in [relevant financial centre(s)].

"**Rate Determination Date**" means the day which is five Rate Determination Business Days before the due date for payment of the relevant amount under these Terms and Conditions.

"**Governmental Authority**" means any de facto or de jure government (or any agency or instrumentality thereof), court, tribunal, administrative or other governmental authority or any other (private or public) entity (including the central bank) charged with the regulation of the financial markets of Hong Kong.

"**Hong Kong**" means the Hong Kong Special Administrative Region of the PRC.

"**Illiquidity**" means the general Renminbi exchange market in Hong Kong becomes illiquid as a result of which the Issuer cannot obtain sufficient Renminbi in order to satisfy its obligation to pay interest or principal (in whole or in part) in respect of the Notes as determined by the Issuer in good faith and in a commercially reasonable manner following consultation with two Renminbi Dealers.

"**Inconvertibility**" means the occurrence of any event that makes it impossible for the Issuer to convert any amount due in respect of the Notes into Renminbi in the general Renminbi exchange market in Hong Kong, other than where such impossibility is due solely to the failure of the Issuer to comply with any law, rule or regulation enacted by any Governmental Authority (unless such law, rule or regulation is enacted after the issue date of the Notes and it is impossible for the Issuer due to an event beyond its control, to comply with such law, rule or regulation).

"**Non-transferability**" means the occurrence of any event that makes it impossible for the Issuer to transfer Renminbi between accounts inside Hong Kong or from an account inside Hong Kong to an account outside Hong Kong and outside the PRC or from an account outside Hong Kong and outside the PRC to an account inside Hong Kong, other than where such impossibility is due solely to the failure of the Issuer to comply with any law, rule or regulation enacted by any Governmental Authority (unless such law, rule or regulation is enacted after the issue date of the Notes and it is impossible for the Issuer, due to an event beyond its control, to comply with such law, rule or regulation).

"**PRC**" means the People's Republic of China, whereas for the purposes of these Terms and Conditions, the term PRC shall exclude Hong Kong, the Special Administrative Region of Macao of the People's Republic of China and Taiwan.

"**Renminbi Dealer**" means an independent foreign exchange dealer of international repute active in the Renminbi exchange market in Hong Kong.

"**Spot Rate**" means, in respect of a Rate Determination Date, the spot CNY/USD exchange rate for the purchase of USD with Renminbi in the over-the-counter Renminbi exchange market in Hong Kong for settlement in two Banking Days, as determined by the Calculation Agent at or around 11.00 a.m. (Hong Kong time) on such date (i) on a deliverable basis by reference to Reuters Screen Page CNHFIX01, or (ii) if no such rate is available, as the most recently available CNY/USD official fixing rate for settlement in two business days reported by the State Administration of Foreign Exchange of the PRC, which is reported on the Reuters Screen Page CNY=SAEC. Reference to a page on the Reuters Screen means the display page so designated on the Reuters Monitor Money Rate Service (or any successor service) or such other page as may replace that page for the purpose of displaying a comparable currency exchange rate.

If neither of the rates mentioned under (i) to (ii) above is available, the Issuer shall determine the Spot Rate in its equitable discretion and in a commercial reasonable manner having taken into account relevant market practice.

"**USD**" means the official currency of the United States.

"**USD Equivalent**" of a Renminbi amount means the relevant Renminbi amount converted into USD using the Spot Rate for the relevant Rate Determination Date.**]**

§ 6

(Principal Paying Agent, Paying Agent[, Calculation Agent])

(1) The Principal Paying Agent is **[**UniCredit Bank AG, Arabellastrasse 12, 81925 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, Arabellastrasse 12, 81925 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[s] solely as agent[s] 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.

[([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 **[***in the case of unsubordinated Notes which are not eligible for the purposes of MREL insert*: additional amounts**] [***in the case of unsubordinated eligible Notes, in the case of unsubordinated non-preferred Notes and in the case of subordinated Notes insert*: additional amounts of 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 interest **[***in the case of unsubordinated Notes which are not eligible for the purposes of MREL insert*: or principal**]**, which would otherwise have been receivable in the absence of such withholding or deduction. But no such **[***in the case of unsubordinated eligible Notes, in the case of unsubordinated non-preferred Notes and in the case of subordinated Notes insert*: interest**]** amounts 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) are to be withheld or deducted from any payment to be made to a Noteholder being resident in a non-cooperative country or territory (*nicht kooperatives Steuerhoheitsgebiet*) within the meaning of the act to prevent tax evasion and unfair tax competition (*Steueroasenabwehrgesetz*) as amended or replaced from time to time (including any ordinance (*Verordnung*) enacted based on this act), or

(j) any combination of paragraphs (a)-(i).

(2) The Notes may **[***in the case of unsubordinated eligible Notes, in the case of unsubordinated non-preferred Notes and in the case of subordinated Notes insert*:, subject to § 3 (**[**3**][**4**])]**, be declared repayable, in whole but not in part, at the option of the Issuer at par together with interest (if any) accrued to the date fixed for redemption (but excluding) 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 interest **[***in the case of unsubordinated Notes which are not eligible for the purposes of MREL insert*: or principal**] [***in the case of unsubordinated eligible Notes, in the case of unsubordinated non-preferred Notes and in the case of subordinated Notes insert*: payment of interest (but not in respect of the payment of any principal)**]** in respect of the Notes and, by reason of the obligation to pay additional amounts of interest **[***in the case of unsubordinated Notes which are not eligible for the purposes of MREL insert*: and principal**]**, such Withholding Taxes are to be borne by the Issuer.

(3) Further, the Issuer may, **[***in the case of unsubordinated eligible Notes, in the case of unsubordinated non-preferred Notes and in the case of subordinated Notes insert*: subject to § 3 (**[**3**][**4**]**),**]** if the tax treatment of the Notes changes materially in any other way, such change was not reasonably foreseeable at the Issue Date and such change is in the assessment of the Issuer materially disadvantageous, redeem all unpaid Notes in whole, but not in part, at any time, at their Aggregate Principal Amount together with interest (if any) accrued to the date fixed for redemption.

(4) The Issuer shall give not less than 30 days' notice for a redemption pursuant to (2) and (3). 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. 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.

[For the avoidance of doubt, claims under the Notes rank wholly subordinated to claims arising from excluded liabilities within the meaning of Article 72a (2) CRR.**]]**

[*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 for the purposes of the minimum requirement of own funds and eligible liabilities ("**MREL**") **[**in accordance with **[[**Article 45**] [***insert relevant provision***]** of the BRRD II as implemented in the Federal Republic of Germany by **[**§ 49**] [***insert relevant provision***]** of the German Restructuring and Resolution Act (*Sanierungs – und Abwicklungsgesetz* – "**SAG**"), as amended from time to time**] [**and**] [**or**] [[**Article 12**] [***insert relevant provision***]** of Regulation 2019/877 of the European Parliament and of the Council amending Regulation (EU) No 806/2014 ("**SRMR II**")**]]**.

(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. 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 conditions set out in § 3 **[**3**][**4**]** have been satisfied.**]**

[*In the case of subordinated Notes insert:*

(1) The Notes are intended to qualify as Tier 2 capital (*Ergänzungskapital*) of the Issuer pursuant to Article 63 of the CRR. 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 (including all claims against the Issuer under its unsubordinated non-preferred Notes) and the claims specified in Section 39 Subsection 1 No. 1 to 5 of the German Insolvency Code (*Insolvenzordnung* – "**InsO**") and contractually subordinated claims within the meaning of Section 39 Subsection 2 InsO **[**also in conjunction with Section 46f Subsection 7a Sentence 3 KWG**]** that do not qualify as own funds (within the meaning of the CRR) of the Issuer at the time of resolution, liquidation or insolvency of the Issuer so that no amount shall be payable on the Notes, until the claims of such other unsubordinated

creditors and creditors of (contractually) subordinated claims that do not result from own funds instruments against the Issuer have been satisfied in full.

[For the avoidance of doubt: In case the Notes do no longer qualify as Tier 2 capital (Ergänzungskapital) or other own funds of the Issuer, the obligations under the Notes will, pursuant to Section 46f Subsection 7a Sentence 3 KWG, rank in priority to all claims from own funds.**]**

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 early, then the amounts redeemed or paid must be returned to the Issuer irrespective of any agreement to the contrary, unless the conditions set out in § 3 **[**3**][**4**]** have been satisfied.**]**

[*In the case of unsubordinated Notes and in case of subordinated Notes insert:*

[(2)][(6)][([●])] Even prior to any insolvency, dissolution or liquidation of the Issuer, under bank resolution laws applicable to the Issuer from time to time, the Notes may become subject to the determination by the competent resolution authority that all or part of the nominal amount of the Notes, must be written down (including to zero), reduced, cancelled, converted into shares or other instruments of ownership (whether or not at the point of non-viability and independently of or in combination with a resolution action) or that these Terms and Conditions of the Notes must be varied or that the Notes must otherwise be applied to absorb losses or give effect to resolution tools or powers. The Noteholders shall not have any claim against the Issuer for any negative consequences in connection with or arising out of any such measures.**]**

By the acquisition of the Notes, each Noteholder acknowledges and agrees to be bound by the exercise of any statutory write-down, transfer and/or conversion power existing from time to time under any laws, regulations, rules or requirements, whether relating to the resolution or independent of any resolution action, of credit institutions, investment firms in effect and applicable to the Issuer, including (but not limited to) any such laws, regulations, rules or requirements that are implemented, adopted or enacted within the context of any European Union directive or regulation of the European Parliament and of the Council establishing a framework for the recovery and resolution of credit institutions and investment firms and/or within the context of a member state resolution regime or otherwise, pursuant to which liabilities of a credit institution or investment firm can be reduced, cancelled and/or converted into shares or obligations of the obligor or any other person.

§ 9

(Substitution of the Issuer)

[*In the case of unsubordinated Notes and in the case of unsubordinated non-preferred Notes insert:*

(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 resolution authority has granted its prior consent.**]**

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.

[*In the case of subordinated Notes insert:*

The Issuer may not substitute any affiliate of the Issuer as principal debtor in respect of its obligations arising from or in connection with this issue.**]**

§ 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 § 3 (**[**3**][**4**]**)**]** 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 subject to § 3 (**[**3**][**4**]**) at any time 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 if Terms and Conditions are written in the German language and an English language translation will be provided:*

(4) 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.**]**

[*Insert if the Terms and Conditions are written in the English language and a German language translation will be provided:*

(4) 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.**]**

[*Insert if the Terms and Conditions are written only in the English language:*

(4) These Terms and Conditions are written only in the English language.**]**

§ 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:*

[*insert in case of Notes where the Reference Rate is not SONIA®, SOFR® or €STR®*: the **[[***insert number***]**-month **[**EURIBOR**] [**BUBOR**] [**PRIBOR**] [**ROBOR**] [**WIBOR**]** 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 BUBOR, insert*: Budapest**] [***If the Reference Rate is PRIBOR, insert*: Prague**] [***If the Reference Rate is ROBOR, insert*: Bucharest**] [***If the Reference Rate is WIBOR, insert*: Warsaw**]** 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:

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

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

"**d_o**" means the number of 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:

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

"**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®$_{\text{i-pUSBD}}$**" 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:

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

"**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®$_{i-pTBD}$**"	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**]** **[**BUBOR**]** **[**PRIBOR**]** **[**ROBOR**]** **[**WIBOR**]** offered rate and the **[***insert number***]** month **[**EURIBOR**]** **[**BUBOR**]** **[**PRIBOR**]** **[**ROBOR**]** **[**WIBOR**]** 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 BUBOR, insert*: Budapest**]** **[***If the Reference Rate is PRIBOR, insert*: Prague**]** **[***If the Reference Rate is ROBOR, insert*: Bucharest**]** **[***If the Reference Rate is WIBOR, insert*: Warsaw**]** time, on the respective Interest Determination Date.)**]**

[*If Interpolation shall apply for a last short/long 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**]** **[**BUBOR**]** **[**PRIBOR**]** **[**ROBOR**]** **[**WIBOR**]** offered rate and the **[***insert number***]** month **[**EURIBOR**]** **[**BUBOR**]** **[**PRIBOR**]** **[**ROBOR**]** **[**WIBOR**]** 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 BUBOR, insert*: Budapest**]** **[***If the Reference Rate is PRIBOR, insert*: Prague**]** **[***If the Reference Rate is ROBOR, insert*: Bucharest**]** **[***If the Reference Rate is WIBOR, insert*: Warsaw**]** time, on the respective Interest Determination Date.)**]**

[*If the Reference Rate is EURIBOR, BUBOR, PRIBOR, ROBOR or WIBOR insert*:

If the Screen Page is not available at such time, or if such offered rate does not appear on the Screen Page, the Reference Rate shall be the offered quotation on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date.

[*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 SONIA®, insert:*** London**] [***If the Reference Rate is BUBOR, insert: Budapest***] [***If the Reference Rate is PRIBOR, insert: Prague***] [***If the Reference Rate is ROBOR, insert: Bucharest***] [***If the Reference Rate is WIBOR, insert: Warsaw***] [***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 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 SONIA®, insert:* London**] [***If the Reference Rate is SOFR®, insert:*** New York**] [***insert other financial centre***]]**.

[*If the Reference Rate is BUBOR insert:* "**Budapest Banking Day**" means a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks are open for business (including dealigs in foreign exchange and foreign currency) in Budapest.**]**

[*If the Reference Rate is PRIBOR insert:* "**Prague Banking Day**" means a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks are open for business (including dealigs in foreign exchange and foreign currency) in Prague.**]**

[*If the Reference Rate is ROBOR insert:* "**Bucharest Banking Day**" means a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks are open for business (including dealigs in foreign exchange and foreign currency) in Bucharest.**]**

[*If the Reference Rate is WIBOR insert:* "**Warsaw Banking Day**" means a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks are open for business (including dealigs in foreign exchange and foreign currency) in Warsaw.**]**

[*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).

[*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 EURIBOR, BUBOR, PRIBOR, ROBOR, WIBOR or €STR®, insert*:

If (i) a public statement or information by the competent authority of the administrator of the **[**EURIBOR**] [**BUBOR**] [**PRIBOR**] [**ROBOR**]**

[WIBOR**] [**€STR®**]** has been published according to which the **[**EURIBOR**] [**BUBOR**] [**PRIBOR**] [**ROBOR**] [**WIBOR**] [**€STR®**]** has ceased to be representative or an industry-accepted rate for debt market instruments such the Notes, or comparable instruments, (ii) a public statement or information has been published to the effect that the administrator of the **[**EURIBOR**] [**BUBOR**] [**PRIBOR**] [**ROBOR**] [**WIBOR**] [**€STR®**]** commences the orderly wind-down of the **[**EURIBOR**] [**BUBOR**] [**PRIBOR**] [**ROBOR**] [**WIBOR**] [**€STR®**]** or ceases the calculation and publication of the **[**EURIBOR**] [**BUBOR**] [**PRIBOR**] [**ROBOR**] [**WIBOR**] [**€STR®**]** permanently or indefinitely, provided that, at the time of the publication of such statement or information, there is no successor administrator that will continue to provide the **[**EURIBOR**] [**BUBOR**] [**PRIBOR**] [**ROBOR**] [**WIBOR**] [**€STR®**]**, (iii) the administrator of the **[**EURIBOR**] [**BUBOR**] [**PRIBOR**] [**ROBOR**] [**WIBOR**] [**€STR®**]** becomes insolvent or an insolvency, a bankruptcy, restructuring or similar proceedings (affecting the administrator) is commenced by the administrator or its supervisory or regulatory authority, (iv) the competent authority for the administrator of the **[**EURIBOR**] [**BUBOR**] [**PRIBOR**] [**ROBOR**] [**WIBOR**] [**€STR®**]** withdraws or suspends the authorisation pursuant to Article 35 of Regulation (EU) 2016/1011 (the "**Benchmarks Regulation**") or the recognition pursuant to Article 32(8) of the Benchmarks Regulation or requires the cessation of the endorsement pursuant to Article 33(6) of the Benchmarks Regulation, provided that, at the time of the withdrawal or suspension or the cessation of endorsement, there is no successor administrator that continues to provide the **[**EURIBOR**] [**BUBOR**] [**PRIBOR**] [**ROBOR**] [**WIBOR**] [**€STR®**]** and the administrator commences the orderly wind-down of the **[**EURIBOR**] [**BUBOR**] [**PRIBOR**] [**ROBOR**] [**WIBOR**] [**€STR®**]** or ceases to provide the **[**EURIBOR**] [**BUBOR**] [**PRIBOR**] [**ROBOR**] [**WIBOR**] [**€STR®**]** or certain maturities or certain currencies for which the **[**EURIBOR**] [**BUBOR**] [**PRIBOR**] [**ROBOR**] [**WIBOR**] [**€STR®**]** is calculated permanently or indefinitely; or (v) the **[**EURIBOR**] [**BUBOR**] [**PRIBOR**] [**ROBOR**] [**WIBOR**] [**€STR®**]** is otherwise discontinued or it becomes unlawful for the Issuer or the Calculation Agent to use the **[**EURIBOR**] [**BUBOR**] [**PRIBOR**] [**ROBOR**] [**WIBOR**] [**€STR®**]** due to any other reason (each a "**Discontinuation Event**"), the **[**EURIBOR**] [**BUBOR**] [**PRIBOR**] [**ROBOR**] [**WIBOR**] [**€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**"):**]**

[*If the Reference Rate is SONIA® or SOFR® insert:*

If (i) it becomes unlawful for the Issuer or the Calculation Agent to use **[**SONIA®**] [**SOFR®**]**, (ii) the administrator of the **[**SONIA®**] [**SOFR®**]** ceases to calculate and publish the **[**SONIA®**] [**SOFR®**]** permanently or for an indefinite period of time, (iii) the administrator of the **[**SONIA®**] [**SOFR®**]** 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 **[[**SONIA®**] [**SOFR®**]** is otherwise being discontinued (each a "**Discontinuation Event**"), the **[**SONIA®**] [**SOFR®**]** 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 **[**EURIBOR**]** **[**BUBOR**]** **[**PRIBOR**]** **[**ROBOR**]** **[**WIBOR**]** **[**SONIA®**]** **[**SOFR®**]** **[**€STR®**]** shall be replaced with the **[**EURIBOR**]** **[**BUBOR**]** **[**PRIBOR**]** **[**ROBOR**]** **[**WIBOR**]** **[**SONIA®**]** **[**SOFR®**]** **[**€STR®**]**, which is announced by the administrator of the **[**EURIBOR**]** **[**BUBOR**]** **[**PRIBOR**]** **[**ROBOR**]** **[**WIBOR**]** **[**SONIA®**]** **[**SOFR®**]** **[**€STR®**]**, the competent central bank or a regulatory or supervisory authority as the successor rate for the **[**EURIBOR**]** **[**WIBOR**]** **[**BUBOR**]** **[**PRIBOR**]** **[**ROBOR**]** **[**WIBOR**]** **[**SONIA®**]** **[**SOFR®**]** **[**€STR®**]** for the term of the **[**EURIBOR**]** **[**BUBOR**]** **[**PRIBOR**]** **[**ROBOR**]** **[**WIBOR**]** **[**SONIA®**]** **[**SOFR®**]** **[**€STR®**]** and which can be used in accordance with applicable law; or (if such a successor rate cannot be determined);

(II) the **[**EURIBOR**]** **[**BUBOR**]** **[**PRIBOR**]** **[**ROBOR**]** **[**WIBOR**]** **[**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 **[**EURIBOR**]** **[**BUBOR**]** **[**PRIBOR**]** **[**ROBOR**]** **[**WIBOR**]** **[**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 **[**EURIBOR**]** **[**BUBOR**]** **[**PRIBOR**]** **[**ROBOR**]** **[**WIBOR**]** **[**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 **[**EURIBOR**]** **[**BUBOR**]** **[**PRIBOR**]** **[**ROBOR**]** **[**WIBOR**]** **[**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 **[**EURIBOR**]** **[**BUBOR**]** **[**PRIBOR**]** **[**ROBOR**]** **[**WIBOR**]** **[**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 **[**EURIBOR**]** **[**BUBOR**]** **[**PRIBOR**]** **[**ROBOR**]** **[**WIBOR**]** **[**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 **[**EURIBOR**]** **[**BUBOR**]** **[**PRIBOR**]** **[**ROBOR**]** **[**WIBOR**]** **[**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 the prior consent of the competent resolution authority**]** **[***insert in the case of subordinated Notes:* subject to the prior consent of the Competent Authority**]** 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 **[***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 the prior consent of the competent resolution authority**] [***insert in the case of subordinated Notes:* subject to the prior consent of the Competent Authority**]** 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**] [**Issuer**]** in the context of an interest rate swap transaction if the **[**Calculation Agent**] [**Issuer**]** were to act as calculation agent for such swap transaction, such determination occurring pursuant to an agreement declaring the 2021 ISDA Interest Rate Derivatives 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 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 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) to be exercised by the **[**Calculation Agent**] [**Issuer**]**. 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), calculated as follows:

$$\text{Day Count Fraction} = (D_{NLY}/365) + (D_{LY}/366)$$

Where:

"$\mathbf{D_{NLY}}$" is the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a non-leap year; and

"$\mathbf{D_{LY}}$" is the actul number of days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year.**]**

[*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, 360/360 or Bond Basis in accordance with ISDA 2000 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 (unless (A) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (B) the last day of the Calculation Period is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).**]**

[*In the case of 30/360, 360/360 or Bond Basis in accordance with ISDA 2021, 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 in accordance with ISDA 2000 (German interest calculation method) insert:*

the number of days in the Calculation Period divided by 360 with the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Calculation Period (unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).**]**

[*In the case of 30E/360 or Eurobond Basis in accordance with ISDA 2021, 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, in which case D_2 will be 30.**]]**

[*If 30E/360 (ISDA) (only, if ISDA 2000 Definitions shall be applicable (German interest calculation method) 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 (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] **[**the Aggregate Principal Amount**]** [other amount][1] (the "**Redemption Amount**").

[*In the case of optional redemption at the option of the Issuer (Call Option), insert:*

(2) The Issuer may *in the case of unsubordinated eligible Notes, in the case of unsubordinated non-preferred Notes and in the case of subordinated Notes, insert:*, subject to § 3 (**[**3**][**4**])] on [***insert Call Date(s)***] [**of each year, commencing on **[***insert date***]]** (**[**the**][**each such date a**]** "**Call Date**") redeem the Notes in whole **[**or in part**] [**as per § 3(2) of the Terms and Conditions**]**. 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**]** [and] [not more than] **[***insert number (no more than 30 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 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)***]**[2]	**[***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**].]]**

[1] At least in an amount equal to the Aggregate Principal Amount.

[2] 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 unsubordinated eligible Notes and in the case of unsubordinated non-preferred Notes insert:*

(**[**2**][**3**]**) The Issuer may, subject to § 3 (**[**3**][**4**])]**, redeem the Notes at any time [at par] in whole but not in part, if the Issuer determines that a MREL Disqualification Event has occurred and is continuing.

Where:

"**MREL Disqualification Event**" means that, at any time, all or part of the aggregate outstanding nominal amount of the Notes is or will be excluded fully or partially from eligible liabilities available to meet the MREL Requirements, provided that: (a) the exclusion of the Notes from the MREL Requirements due to the remaining maturity of such Notes being less than any period prescibed thereunder does not constitute a MREL Disqualification Event; and (b) the exclusion of all or some of the Notes from the MREL Requirements as a result of such Notes being purchased by or on behalf of the Issuer or as a result of a purchase which is funded directly or indirectly by the Issuer, does not constitute a MREL Disqualification Event.

"**MREL Requirements**" means the laws, regulations, requirements, guidelines, rules, standards and policies relating to minimum requirement for own funds and eligible liabilities (MREL) and/or loss-absorbing capacity instruments applicable to the Issuer, from time to time (including any applicable transitional provisions), including, any delegated or implementing acts (such as regulatory technical standards) adopted by the European Commission and any laws, regulations, requirements, guidelines, rules, standards and policies relating to minimum requirement for own funds and eligible liabilities (MREL) and/or loss absorbing capacity instruments adopted by the Federal Republic of Germany, a relevant competent authority, the competent resolution authority or the European Banking Authority (EBA) from time to time (whether or not such requirements, guidelines or policies are applied generally or specifically to the Issuer), and any such laws, regulations, requirements, guidelines, rules, standards, policies or interpretations as amended, supplemented, superseded or replaced from time to time.

Such early redemption shall be possible upon not more than **[***insert number (no more than 30 Banking Days)***]** Banking Days (as defined in § 5 **[**(2)**][**(3)**]** below)**]** nor less than **[***insert number (at least 5 Banking Days)***]** Banking Days (as defined in § 5 **[**(2)**][**(3)**]** below)**]** prior notice of redemption[, at their Early Redemption Amount (as defined below), together with interest (if any) accrued to the date fixed for redemption].

Any notice in accordance with this paragraph (2) shall be given by a notice in accordance with §10. It shall be irrevocable, must specify the date fixed for redemption and must set forth a statement that the redemption is made in accordance with this §3 ([2**][**3**]**).**]**

[*Insert in the case of subordinated Notes:*

(**[**2**][**3**]**) The Notes may, subject to § 3 (**[**3**][**4**])]**, be redeemed, in whole but not in part, upon not less than **[***insert number (at least 5 Banking Days)***]** Banking Days (as defined in § 5 **[**(2)**][**(3)**]** below)**]** and not more than **[***insert number (no more than 30 Banking Days)***]** Banking Days (as defined in § 5 **[**(2)**][**(3)**]** below)**]** prior notice of redemption, at the option of the Issuer [at par] [at their Early Redemption Amount (as defined below)] together with interest (if any) accrued to the date fixed for redemption if there is a change in the regulatory classification of the Notes under the Relevant Regulations that would be likely to result in their exclusion in full, or, to the extent permitted by the Relevant Regulations, in part from the own funds in

the form of tier 2 capital in accordance with the Relevant Regulations and if the conditions for early redemption and early repurchase set out in § 3 (**[**3**][**4**]**) are met.

Prior to the publication of any notice of redemption pursuant to this § 3 (**[**2**][**3**]**), the Issuer shall deliver or procure that there is delivered to the Principal Paying Agent a certificate signed by two authorised signatories of the Issuer stating that these circumstances have occurred and that describes the facts leading thereto.

The Principal Paying Agent is not responsible, nor shall it incur any liability, for monitoring or determining whether any certifications required by this § 3 (**[**2**][**3**]**) have been provided, nor is it required to review, check or analyse any certifications produced nor shall it be responsible for the contents of any such certifications or incur any liability in the event the content of such certifications is inaccurate or incorrect.

Where:

"**Relevant Regulations**" means any requirements contained in the regulations, rules, guidelines and policies of the Competent Authority (as defined below), the competent resolution authority, or of the European Parliament and Council then in effect in the Federal Republic of Germany, relating to capital adequacy and applicable to the Issuer from time to time (including any applicable transitional provisions), including, but not limited to, the rules set out in, or implementing, the CRR, the CRD IV Directive, and the BRRD, delegated or implementing acts adopted by the European Commission and guidelines issued by the European Banking Authority (EBA), in each case as amended or replaced from time to time, as at the Issue Date.

"**BRRD**" means Directive 2014/59/EU of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 establishing a framework for the recovery and resolution of credit institutions and investment firms, as amended or replaced from time to time (including by the BRRD II).

"**BRRD II**" means Directive (EU) 2019/879 of the European Parliament and of the Council of 20 May 2019 amending Directive 2014/59/EU as regards loss-absorbing and recapitalisation capacity of credit institutions and investment firms and Directive 98/26/EC.

"**CRD IV Directive**" means Directive 2013/36/EU of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on access to the activity of credit institutions and the prudential supervision of credit institutions and investment firms, amending Directive 2002/87/EC and repealing Directives 2006/48/EC and 2006/49/EC, as amended or replaced from time to time (including by the CRD V Directive).

"**CRD V Directive**" means Directive (EU) 2019/878 of the European Parliament and of the Council of 20 May 2019 amending Directive 2013/36/EU as regards exempted entities, financial holding companies, mixed financial holding companies, remuneration, supervisory measures and powers and capital conservation measures, as amended or replaced from time to time**]**

[*In the case of unsubordinated eligible Notes and in the case of unsubordinated non-preferred Notes insert:*

(**[**3**][**4**]**) Any early redemption or an early repurchase are subject to compliance with the conditions to such redemption or repurchase prescribed by the MREL Requirements at the relevant time, including, as relevant, the condition that the Issuer has obtained the prior permission of the competent resolution authority (or any other relevant supervisory authority) for the early redemption or the early repurchase in accordance with Articles 77 and 78a of Regulation (EU) No

575/2013, as amended or replaced from time to time ("**CRR**") and that one of the following conditions is met:

(a) on or before such redemption or repurchase (as applicable), the Issuer replaces the Notes with own funds instruments or eligible liabilities instruments of equal or higher quality at terms that are sustainable for its income capacity; or

(b) the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the competent resolution authority that its own funds and eligible liabilities would, following such redemption or repurchase, exceed the requirements for own funds and eligible liabilities laid down in the Relevant Regulations by a margin that the competent resolution authority, in agreement with the Competent Authority (as defined below), considers necessary; or

(c) the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the competent resolution authority that the partial or full replacement of the relevant Notes with own funds instruments is necessary to ensure compliance with the own funds requirements laid down in the Relevant Regulations for continuing authorisation.

Where:

"**Relevant Regulations**" means any requirements contained in the regulations, rules, guidelines and policies of the Competent Authority (as defined below), the competent resolution authority, or of the European Parliament and Council then in effect in Federal Republic of Germany, relating to capital adequacy and applicable to the Issuer from time to time (including any applicable transitional provisions), including, but not limited to, the rules set out in, or implementing, the CRR, the CRD IV Directive, and the BRRD, delegated or implementing acts adopted by the European Commission and guidelines issued by the European Banking Authority (EBA), in each case as amended or replaced from time to time, as at the Issue Date.

"**BRRD**" means Directive 2014/59/EU of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 establishing a framework for the recovery and resolution of credit institutions and investment firms, as amended or replaced from time to time (including by the BRRD II).

"**BRRD II**" means Directive (EU) 2019/879 of the European Parliament and of the Council of 20 May 2019 amending Directive 2014/59/EU as regards loss-absorbing and recapitalisation capacity of credit institutions and investment firms and Directive 98/26/EC.

"**CRD IV Directive**" means Directive 2013/36/EU of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on access to the activity of credit institutions and the prudential supervision of credit institutions and investment firms, amending Directive 2002/87/EC and repealing Directives 2006/48/EC and 2006/49/EC, as amended or replaced from time to time (including by the CRD V Directive).

"**CRD V Directive**" means Directive (EU) 2019/878 of the European Parliament and of the Council of 20 May 2019 amending Directive 2013/36/EU as regards exempted entities, financial holding companies, mixed financial holding companies, remuneration, supervisory measures and powers and capital conservation measures, as amended or replaced from time to time.

Notwithstanding the above conditions, if, at the time of an early redemption or an early repurchase, the supervisory regulations applicable to the Issuer permit the early redemption or early repurchase only after compliance with one or more alternative or additional conditions to those set out above, the Issuer shall comply with such other and/or additional conditions, if any.**]**

[*Insert in the case of subordinated Notes:*

(**[**3**][**4**]**) An early redemption or an early repurchase are subject to compliance with the Relevant Regulations, including, but not limited to:

(a) the Issuer having obtained the prior permission of the Competent Authority (as defined below) for the early redemption or the early repurchase if and to the extent this is required in accordance with the Relevant Regulations, including Articles 77 and 78 of Regulation (EU) No 575/2013, as amended or replaced from time to time ("**CRR**"), whereby

(i) the Issuer replaces the Notes with own funds instruments of equal or higher quality at terms that are sustainable for the income capacity of the Issuer on or before such redemption or repurchase (as applicable), or

(ii) the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority (as defined below) that, following such redemption or repurchase, the minimum requirements (including capital buffer requirements, as applicable), which have to be met in accordance with Relevant Regulations, are exceeded to an extent that the Competent Authority (as defined below) considers necessary; and

(b) in case of an early redemption or an early repurchase during the five years following the Issue Date of the Notes, to the exent and in the manner required pursuant to Article 78 (4) of the CRR

(i) the Competent Authority (as defined below) considering the change in the regulatory classification of the Notes for the purposes of the own funds requirements as sufficiently certain and the Issuer demonstrating to the satisfaction of the Competent Authority (as defined below) that the change of the regulatory classification of the Notes was not reasonably foreseeable at the Issue Date, or

(ii) the Issuer replacing the Notes on or before such redemption or repurchase (as applicable), with own funds instruments of equal or higher quality at terms that are sustainable for its income capacity and the Competent Authority (as defined below) having approved such action based on the determination that this is beneficial from a regulatory perspective and justified by exceptional circumstances, oder

(iii) the Issuer repurchasing the Notes for market making purposes.

Notwithstanding the above conditions, if, at the time of any early redemption or early repurchase, the supervisory regulations applicable to the Issuer permit the early redemption or early repurchase only after compliance with one or more alternative or additional conditions to those set out above, the Issuer shall comply with such other and/or, additional conditions, if any.

"**Competent Authority**" means the competent authority pursuant to Article 4 (1) (40) CRR which is responsible for the supervision of the Issuer on an individual and/or consolidated basis.**]**

[*In the case of optional redemption at the option of the Noteholder (Put-Option), insert:*

(**[**2**][**3**][**4**][**5**]**) 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 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.

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**].]**

"**Early Redemption Amount**" shall mean **[●].]**

§ 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 (independently of whether the Notes have been issued as Green Bonds, Social Bonds or Sustainability Bonds) 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 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 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 [*If the Specified Currency is Renminbi, insert*: or the USD Equivalent], 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 **[***If the Specified Currency is not Renminbi, insert*: (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 the Specified Currency is Renminbi, insert*: (other than a Saturday, Sunday or public holiday) on which commercial banks and foreign exchange markets are open for business in the relevant place of presentation and on which commercial banks in Hong Kong (as defined below) are open for business and settlement of Renminbi payments**]**.

[*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[3]. 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.**]**

[*If the Specified Currency is Renminbi, insert*:

[(5)][(6)] *Payments on Notes denominated in Renminbi*. Notwithstanding the foregoing, if by reason of Inconvertibility, Non-transferability or Illiquidity, the Issuer is not able to satisfy payments of principal or interest in respect of the Notes when due in Renminbi in Hong Kong, the Issuer may settle any such payment in USD on the respective due date at the USD Equivalent of any such Renminbi amount. Upon the determination that a condition of Inconvertibility, Non-transferability or Illiquidity prevails, the Issuer shall by no later than 10:00 am (Hong Kong time) two Business Days prior to the Rate Determination Date notify the Principal Paying Agent, the Calculation Agent and the Clearing System. The Issuer shall, in addition, give notice of the determination to the Holders in accordance with § 10 as soon as reasonably practicable. The receipt of such notice is not a requirement for payments in USD.

In such event, any payment of USD will be made by transfer to a USD denominated account maintained by the payee with, or by a USD denominated cheque drawn on, or, at the option of the relevant Noteholder, by transfer to a USD account maintained by the relevant Noteholder with, a bank in New York City, United States, and the definition of "Payment Business Day" for the purpose of § 5 [(2)][(3)] shall mean any day on which banks and foreign exchange markets are open for general business in the relevant place of presentation, London and New York City, United States.

For the purposes of these Terms and Conditions, the following terms shall have the following meanings:

"**Calculation Agent**" means **[**name of Calculation Agent**]**.

---

[3] 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.

"**Rate Determination Business Day**" means a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks are open for general business (including dealings in foreign exchange) in [relevant financial centre(s)].

"**Rate Determination Date**" means the day which is five Rate Determination Business Days before the due date for payment of the relevant amount under these Terms and Conditions.

"**Governmental Authority**" means any de facto or de jure government (or any agency or instrumentality thereof), court, tribunal, administrative or other governmental authority or any other (private or public) entity (including the central bank) charged with the regulation of the financial markets of Hong Kong.

"**Hong Kong**" means the Hong Kong Special Administrative Region of the PRC.

"**Illiquidity**" means the general Renminbi exchange market in Hong Kong becomes illiquid as a result of which the Issuer cannot obtain sufficient Renminbi in order to satisfy its obligation to pay interest or principal (in whole or in part) in respect of the Notes as determined by the Issuer in good faith and in a commercially reasonable manner following consultation with two Renminbi Dealers.

"**Inconvertibility**" means the occurrence of any event that makes it impossible for the Issuer to convert any amount due in respect of the Notes into Renminbi in the general Renminbi exchange market in Hong Kong, other than where such impossibility is due solely to the failure of the Issuer to comply with any law, rule or regulation enacted by any Governmental Authority (unless such law, rule or regulation is enacted after the issue date of the Notes and it is impossible for the Issuer due to an event beyond its control, to comply with such law, rule or regulation).

"**Non-transferability**" means the occurrence of any event that makes it impossible for the Issuer to transfer Renminbi between accounts inside Hong Kong or from an account inside Hong Kong to an account outside Hong Kong and outside the PRC or from an account outside Hong Kong and outside the PRC to an account inside Hong Kong, other than where such impossibility is due solely to the failure of the Issuer to comply with any law, rule or regulation enacted by any Governmental Authority (unless such law, rule or regulation is enacted after the issue date of the Notes and it is impossible for the Issuer, due to an event beyond its control, to comply with such law, rule or regulation).

"**PRC**" means the People's Republic of China, whereas for the purposes of these Terms and Conditions, the term PRC shall exclude Hong Kong, the Special Administrative Region of Macao of the People's Republic of China and Taiwan.

"**Renminbi Dealer**" means an independent foreign exchange dealer of international repute active in the Renminbi exchange market in Hong Kong.

"**Spot Rate**" means, in respect of a Rate Determination Date, the spot CNY/USD exchange rate for the purchase of USD with Renminbi in the over-the-counter Renminbi exchange market in Hong Kong for settlement in two Banking Days, as determined by the Calculation Agent at or around 11.00 a.m. (Hong Kong time) on such date (i) on a deliverable basis by reference to Reuters Screen Page CNHFIX01, or (ii) if no such rate is available, as the most recently available CNY/USD official fixing rate for settlement in two business days reported by the State Administration of Foreign Exchange of the PRC, which is reported on the Reuters Screen Page CNY=SAEC. Reference to a page on the Reuters Screen means the display page so designated on the Reuters Monitor Money Rate Service (or any successor service) or such other page as may replace that page for the purpose of displaying a comparable currency exchange rate.

If neither of the rates mentioned under (i) to (ii) above is available, the Issuer shall determine the Spot Rate in its equitable discretion and in a commercial reasonable manner having taken into account relevant market practice.

"**USD**" means the official currency of the United States.

"**USD Equivalent**" of a Renminbi amount means the relevant Renminbi amount converted into USD using the Spot Rate for the relevant Rate Determination Date.**]**

§ 6

(Principal Paying Agent, Paying Agent, Calculation Agent)

(1) The Principal Paying Agent is **[**UniCredit Bank AG, Arabellastrasse 12, 81925 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, Arabellastrasse 12, 81925 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[s] solely as agent[s] 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 any inter-governmental agreement with the United States of America or any authority thereof, the Issuer shall pay such **[***in the case of unsubordinated Notes which are not eligible for the purposes of MREL insert*: additional amounts**] [***in the case of unsubordinated eligible Notes, in the case of unsubordinated non-preferred Notes and in the case of subordinated Notes insert*: additional amounts of 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 interest

[*in the case of unsubordinated Notes which are not eligible for the purposes of MREL insert*: or principal**]**, which would otherwise have been receivable in the absence of such withholding or deduction. But no such **[***in the case of unsubordinated eligible Notes, in the case of unsubordinated non-preferred Notes and in the case of subordinated Notes insert*: interest**]** amounts 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) are to be withheld or deducted from any payment to be made to a Noteholder being resident in a non-cooperative country or territory (*nicht kooperatives Steuerhoheitsgebiet*) within the meaning of the act to prevent tax evasion and unfair tax competition (*Steueroasenabwehrgesetz*) as amended or replaced from time to time (including any ordinance (*Verordnung*) enacted based on this act), or

(j) any combination of paragraphs (a)-(i).

(2) The Notes may **[***in the case of unsubordinated eligible Notes, in the case of unsubordinated non-preferred Notes and in the case of subordinated Notes insert*:, subject to § 3 (**[**3**][**4**])]**, be declared repayable, in whole but not in part, at the option of the Issuer at par together with interest (if any) accrued to the date fixed for redemption (but excluding) 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 interest **[***in the case of unsubordinated Notes which are not eligible for the purposes of MREL insert*: or principal**] [***in the case of unsubordinated eligible Notes, in the case of unsubordinated non-preferred Notes and in the case of subordinated Notes insert*: payment of interest (but not in respect of the payment of any principal)**]** in respect of the Notes and, by reason of the obligation to pay additional amounts of

interest **[***in the case of unsubordinated Notes which are not eligible for the purposes of MREL insert*: and principal**]**, such Withholding Taxes are to be borne by the Issuer.

(3) Further, the Issuer may, **[***in the case of unsubordinated eligible Notes, in the case of unsubordinated non-preferred Notes and in the case of subordinated Notes insert*: subject to § 3 (**[**3**][**4**]**),**]** if the tax treatment of the Notes changes materially in any other way, such change was not reasonably foreseeable at the Issue Date 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, at their Aggregate Principal Amount together with interest (if any) accrued to the date fixed for redemption.

(4) The Issuer shall give not less than 30 days' notice for a redemption pursuant to (2) and (3). 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. 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.

[For the avoidance of doubt, claims under the Notes rank wholly subordinated to claims arising from excluded liabilities within the meaning of Article 72a (2) CRR.**]]**

[*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 for the purposes of the minimum requirement of own funds and eligible liabilities ("**MREL**") **[**in accordance with **[[**Article 45**] [***insert relevant provision***]** of the BRRD II as implemented in the Federal Republic of Germany by **[**§ 49**] [***insert relevant provision***]** of the German Restructuring and Resolution Act (*Sanierungs – und Abwicklungsgesetz* – "**SAG**"), as

amended from time to time**]** **[**and**]** **[**or**]** **[[**Article 12**]** **[***insert relevant provision***]** of Regulation 2019/877 of the European Parliament and of the Council amending Regulation (EU) No 806/2014 ("**SRMR II**")**]]**.

(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. 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 conditions set out in § 3 **[**3**][**4**]** have been satisfied.**]**

[*In the case of subordinated Notes insert:*

(1) The Notes are intended to qualify as Tier 2 capital (*Ergänzungskapital*) of the Issuer pursuant to Article 63 of the CRR. 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 (including all claims against the Issuer under its unsubordinated non-preferred Notes) and the claims specified in Section 39 Subsection 1 No. 1 to 5 of the German Insolvency Code (*Insolvenzordnung* – "**InsO**") and contractually subordinated claims within the meaning of Section 39 Subsection 2 InsO **[**also in conjunction with Section 46f Subsection 7a Sentence 3 KWG**]** that do not qualify as own funds (within the meaning of the CRR) of the Issuer at the time of resolution, liquidation or insolvency of the Issuer so that no amount shall be payable on the Notes, until the claims of such other unsubordinated creditors and creditors of (contractually) subordinated claims that do not result from own funds instruments 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.

[For the avoidance of doubt: In case the Notes do no longer qualify as Tier 2 capital (Ergänzungskapital) or other own funds of the Issuer, the obligations under the Notes will, pursuant to Section 46f Subsection 7a Sentence 3 KWG, rank in priority to all claims from own funds.]

(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 early, then the amounts redeemed or paid must be returned to the Issuer irrespective of any agreement to the contrary, unless the conditions set out in § 3 **[**3**][**4**]** have been satisfied.**]**

[*In the case of unsubordinated Notes and in case of subordinated Notes insert:*

[(2)][(6)][([●])] Even prior to any insolvency, dissolution or liquidation of the Issuer, under bank resolution laws applicable to the Issuer from time to time, the Notes may become subject to the determination by the competent resolution authority that all or part of the nominal

amount of the Notes, including accrued but unpaid interest in respect thereof, must be written down (including to zero), reduced, cancelled, converted into shares or other instruments of ownership (whether or not at the point of non-viability and independently of or in combination with a resolution action) or that these Terms and Conditions of the Notes must be varied or that the Notes must otherwise be applied to absorb losses or give effect to resolution tools or powers. The Noteholders shall not have any claim against the Issuer for any negative consequences in connection with or arising out of any such measures.**]**

By the acquisition of the Notes, each Noteholder acknowledges and agrees to be bound by the exercise of any statutory write-down, transfer and/or conversion power existing from time to time under any laws, regulations, rules or requirements, whether relating to the resolution or independent of any resolution action, of credit institutions, investment firms in effect and applicable to the Issuer, including (but not limited to) any such laws, regulations, rules or requirements that are implemented, adopted or enacted within the context of any European Union directive or regulation of the European Parliament and of the Council establishing a framework for the recovery and resolution of credit institutions and investment firms and/or within the context of a member state resolution regime or otherwise, pursuant to which liabilities of a credit institution or investment firm can be reduced, cancelled and/or converted into shares or obligations of the obligor or any other person.

§ 9

(Substitution of the Issuer)

[*In the case of unsubordinated Notes and in the case of unsubordinated non-preferred Notes insert:*

(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 resolution authority has granted its prior consent.**]**

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.

[*In the case of subordinated Notes insert:*

The Issuer may not substitute any affiliate of the Issuer as principal debtor in respect of its obligations arising from or in connection with this issue.**]**

§ 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 § 3 **[**3**][**4**]]** 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 subject to § 3 **[**3**][**4**]** at any time 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 if Terms and Conditions are written in the German language and an English language translation will be provided:*

(4) 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.**]**

[*Insert if the Terms and Conditions are written in the English language and a German language translation will be provided:*

(4) 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.**]**

[*Insert if the Terms and Conditions are written only in the English language:*

(4) These Terms and Conditions are written only in the English language.**]**

§ 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), calculated as follows:

$$\text{Day Count Fraction} = (D_{NLY}/365) + (D_{LY}/366)$$

Where:

"**D_{NLY}**" is the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a non-leap year; and

"**D_{LY}**" is the actul number of days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year.**]**

[*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, 360/360 or Bond Basis in accordance with ISDA 2000 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 (unless (A) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (B) the last day of the Calculation Period is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).**]**

§ 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 **[***in the case of unsubordinated eligible Notes, in the case of unsubordinated non-preferred Notes and in the case of subordinated Notes, insert:*, subject to § 3 (**[**3**][**4**])]** on **[***insert Call Date(s)***]** **[**of each year, commencing on **[***insert date***]]** (**[**the**][**each such date a**]** "**Call Date**") redeem the Notes in whole **[**or in part**]** **[**as per § 3(2) of the Terms and Conditions**]**. 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**]** [and] [not more than] **[***insert number (no more than 30 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 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**].]]**

[*In the case of unsubordinated eligible Notes and in the case of unsubordinated non-preferred Notes insert:*

(**[**2**][**3**]**) The Issuer may, subject to § 3 (**[**3**][**4**]**), redeem the Notes at any time [at par] in whole but not in part, if the Issuer determines that a MREL Disqualification Event has occurred and is continuing.

Where:

"**MREL Disqualification Event**" means that, at any time, all or part of the aggregate outstanding nominal amount of the Notes is or will be excluded fully or partially from eligible liabilities available to meet the MREL Requirements, provided that: (a) the exclusion of the Notes from the MREL Requirements due to the remaining maturity of such Notes being less than any period prescibed thereunder does not constitute a MREL Disqualification Event; and (b) the exclusion of all or some of the Notes from the MREL Requirements as a result of such Notes being purchased by or on behalf of the Issuer or as a result of a purchase which is funded directly or indirectly by the Issuer, does not constitute a MREL Disqualification Event.

"**MREL Requirements**" means the laws, regulations, requirements, guidelines, rules, standards and policies relating to minimum requirement for own funds and eligible liabilities (MREL) and/or loss-absorbing capacity instruments applicable to the Issuer, from time to time (including any applicable transitional provisions),

[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.

including, any delegated or implementing acts (such as regulatory technical standards) adopted by the European Commission and any laws, regulations, requirements, guidelines, rules, standards and policies relating to minimum requirement for own funds and eligible liabilities (MREL) and/or loss absorbing capacity instruments adopted by the Federal Republic of Germany, a relevant competent authority, the competent resolution authority or the European Banking Authority (EBA) from time to time (whether or not such requirements, guidelines or policies are applied generally or specifically to the Issuer), and any such laws, regulations, requirements, guidelines, rules, standards, policies or interpretations as amended, supplemented, superseded or replaced from time to time.

Such early redemption shall be possible upon not more than **[***insert number (no more than 30 Banking Days)***]** Banking Days (as defined in § 5 **[**(2)**][**(3)**]** below)**]** nor less than **[***insert number (at least 5 Banking Days)***]** Banking Days (as defined in § 5 **[**(2)**][**(3)**]** below)**]** prior notice of redemption[, at their Early Redemption Amount (as defined below)].

Any notice in accordance with this paragraph (2) shall be given by a notice in accordance with §10. It shall be irrevocable, must specify the date fixed for redemption and must set forth a statement that the redemption is made in accordance with this §3 ([2**][**3**]**).**]**

[*Insert in the case of subordinated Notes:*

(**[**2**][**3**]**) The Notes may, subject to § 3 (**[**3**][**4])**]**, be redeemed, in whole but not in part, upon not less than **[***insert number (at least 5 Banking Days)***]** Banking Days (as defined in § 5 **[**(2)**][**(3)**]** below)**]** and not more than **[***insert number (no more than 30 Banking Days)***]** Banking Days (as defined in § 5 **[**(2)**][**(3)**]** below)**]** prior notice of redemption, at the option of the Issuer [at par] [at their Early Redemption Amount (as defined below)] if there is a change in the regulatory classification of the Notes under the Relevant Regulations that would be likely to result in their exclusion in full, or, to the extent permitted by the Relevant Regulations, in part from the own funds in the form of tier 2 capital in accordance with the Relevant Regulations and if the conditions for early redemption and early repurchase set out in § 3 (**[**3**][**4**]**) are met.

Prior to the publication of any notice of redemption pursuant to this § 3 (**[**2**][**3**]**), the Issuer shall deliver or procure that there is delivered to the Principal Paying Agent a certificate signed by two authorised signatories of the Issuer stating that these circumstances have occurred and that describes the facts leading thereto.

The Principal Paying Agent is not responsible, nor shall it incur any liability, for monitoring or determining whether any certifications required by this § 3 (**[**2**][**3**]**) have been provided, nor is it required to review, check or analyse any certifications produced nor shall it be responsible for the contents of any such certifications or incur any liability in the event the content of such certifications is inaccurate or incorrect.

Where:

"**Relevant Regulations**" means any requirements contained in the regulations, rules, guidelines and policies of the Competent Authority (as defined below), the competent resolution authority, or of the European Parliament and Council then in effect in the Federal Republic of Germany, relating to capital adequacy and applicable to the Issuer from time to time (including any applicable transitional provisions), including, but not limited to, the rules set out in, or implementing, the CRR, the CRD IV Directive, and the BRRD, delegated or implementing acts adopted by the European Commission and guidelines issued by the European

Banking Authority (EBA), in each case as amended or replaced from time to time, as at the Issue Date.

"**BRRD**" means Directive 2014/59/EU of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 establishing a framework for the recovery and resolution of credit institutions and investment firms, as amended or replaced from time to time (including by the BRRD II).

"**BRRD II**" means Directive (EU) 2019/879 of the European Parliament and of the Council of 20 May 2019 amending Directive 2014/59/EU as regards loss-absorbing and recapitalisation capacity of credit institutions and investment firms and Directive 98/26/EC.

"**CRD IV Directive**" means Directive 2013/36/EU of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on access to the activity of credit institutions and the prudential supervision of credit institutions and investment firms, amending Directive 2002/87/EC and repealing Directives 2006/48/EC and 2006/49/EC, as amended or replaced from time to time (including by the CRD V Directive).

"**CRD V Directive**" means Directive (EU) 2019/878 of the European Parliament and of the Council of 20 May 2019 amending Directive 2013/36/EU as regards exempted entities, financial holding companies, mixed financial holding companies, remuneration, supervisory measures and powers and capital conservation measures, as amended or replaced from time to time.**]**

[*In the case of unsubordinated eligible Notes and in the case of unsubordinated non-preferred Notes insert:*

([3**][**4**])** Any early redemption or an early repurchase are subject to compliance with the conditions to such redemption or repurchase prescribed by the MREL Requirements at the relevant time, including, as relevant, the condition that the Issuer has obtained the prior permission of the competent resolution authority (or any other relevant supervisory authority) for the early redemption or the early repurchase in accordance with Articles 77 and 78a of Regulation (EU) No 575/2013, as amended or replaced from time to time ("**CRR**") and that one of the following conditions is met:

(a) on or before such redemption or repurchase (as applicable), the Issuer replaces the Notes with own funds instruments or eligible liabilities instruments of equal or higher quality at terms that are sustainable for its income capacity; or

(b) the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the competent resolution authority that its own funds and eligible liabilities would, following such redemption or repurchase, exceed the requirements for own funds and eligible liabilities laid down in the Relevant Regulations by a margin that the competent resolution authority, in agreement with the Competent Authority (as defined below), considers necessary; or

(c) the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the competent resolution authority that the partial or full replacement of the relevant Notes with own funds instruments is necessary to ensure compliance with the own funds requirements laid down in the Relevant Regulations for continuing authorisation.

Where:

"**Relevant Regulations**" means any requirements contained in the regulations, rules, guidelines and policies of the Competent Authority (as defined below), the competent resolution authority, or of the European Parliament and Council then in effect in Federal Republic of Germany, relating to capital adequacy and applicable to the Issuer from time to time (including any applicable transitional provisions), including, but not limited to, the rules set out in, or implementing, the CRR, the

CRD IV Directive, and the BRRD, delegated or implementing acts adopted by the European Commission and guidelines issued by the European Banking Authority (EBA), in each case as amended or replaced from time to time, as at the Issue Date.

"**BRRD**" means Directive 2014/59/EU of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 establishing a framework for the recovery and resolution of credit institutions and investment firms, as amended or replaced from time to time (including by the BRRD II).

"**BRRD II**" means Directive (EU) 2019/879 of the European Parliament and of the Council of 20 May 2019 amending Directive 2014/59/EU as regards loss-absorbing and recapitalisation capacity of credit institutions and investment firms and Directive 98/26/EC.

"**CRD IV Directive**" means Directive 2013/36/EU of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on access to the activity of credit institutions and the prudential supervision of credit institutions and investment firms, amending Directive 2002/87/EC and repealing Directives 2006/48/EC and 2006/49/EC, as amended or replaced from time to time (including by the CRD V Directive).

"**CRD V Directive**" means Directive (EU) 2019/878 of the European Parliament and of the Council of 20 May 2019 amending Directive 2013/36/EU as regards exempted entities, financial holding companies, mixed financial holding companies, remuneration, supervisory measures and powers and capital conservation measures, as amended or replaced from time to time.

Notwithstanding the above conditions, if, at the time of an early redemption or an early repurchase, the supervisory regulations applicable to the Issuer permit the early redemption or early repurchase only after compliance with one or more alternative or additional conditions to those set out above, the Issuer shall comply with such other and/or additional conditions, if any.**]**

[*Insert in the case of subordinated Notes:*

([3]**[**[4]**])** An early redemption or an early repurchase are subject to compliance with the Relevant Regulations, including, but not limited to:

(a) the Issuer having obtained the prior permission of the Competent Authority (as defined below) for the early redemption or the early repurchase if and to the extent this is required in accordance with the Relevant Regulations, including Articles 77 and 78 of Regulation (EU) No 575/2013, as amended or replaced from time to time ("**CRR**"), whereby

(i) the Issuer replaces the Notes with own funds instruments of equal or higher quality at terms that are sustainable for the income capacity of the Issuer on or before such redemption or repurchase (as applicable), or

(ii) the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority (as defined below) that, following such redemption or repurchase, the minimum requirements (including capital buffer requirements, as applicable), which have to be met in accordance with Relevant Regulations, are exceeded to an extent that the Competent Authority (as defined below) considers necessary; and

(b) in case of an early redemption or an early repurchase during the five years following the Issue Date of the Notes, to the exent and in the manner required pursuant to Article 78 (4) of the CRR

(i) the Competent Authority (as defined below) considering the change in the regulatory classification of the Notes for the purposes of the own funds requirements as sufficiently certain and the Issuer demonstrating to the satisfaction

of the Competent Authority (as defined below) that the change of the regulatory classification of the Notes was not reasonably foreseeable at the Issue Date, or

(ii) the Issuer replacing the Notes on or before such redemption or repurchase (as applicable), with own funds instruments of equal or higher quality at terms that are sustainable for its income capacity and the Competent Authority (as defined below) having approved such action based on the determination that this is beneficial from a regulatory perspective and justified by exceptional circumstances, oder

(iii) the Issuer repurchasing the Notes for market making purposes.

Notwithstanding the above conditions, if, at the time of any early redemption or early repurchase, the supervisory regulations applicable to the Issuer permit the early redemption or early repurchase only after compliance with one or more alternative or additional conditions to those set out above, the Issuer shall comply with such other and/or, additional conditions, if any.

"**Competent Authority**" means the competent authority pursuant to Article 4 (1) (40) CRR which is responsible for the supervision of the Issuer on an individual and/or consolidated basis.**]**

[*In the case of optional redemption at the option of the Noteholder (Put-Option), insert:*

(**[**2**][**3**][**4**][**5**]**) 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.

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**][**5**][**6**])** 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**][**6**])** 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**][**5**][**6**])** (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 (independently of whether the Notes have been issued as Green Bonds, Social Bonds or Sustainability Bonds) 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 [*If the Specified Currency is Renminbi, insert*: or the USD Equivalent], 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 [*If the Specified Currency is not Renminbi, insert*: (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 the Specified Currency is Renminbi, insert*: (other than a Saturday, Sunday or public holiday) on which commercial banks and foreign exchange markets are open for business in the relevant place of presentation and on which commercial banks in Hong Kong (as defined below) are open for business and settlement of Renminbi payments**]**.

[*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.**]**

[*If the Specified Currency is Renminbi, insert*:

[(5)][(6)] *Payments on Notes denominated in Renminbi*. Notwithstanding the foregoing, if by reason of Inconvertibility, Non-transferability or Illiquidity, the Issuer is not able to satisfy payments in respect of the Notes when due in Renminbi in Hong Kong, the Issuer may settle any such payment in USD on the respective due date at the USD Equivalent of any such Renminbi amount. Upon the determination that a condition of Inconvertibility, Non-transferability or Illiquidity prevails, the Issuer shall by no later than 10:00 am (Hong Kong time) two Business Days prior to the Rate Determination Date notify the Principal Paying Agent, the Calculation Agent and the Clearing System. The Issuer shall, in addition, give notice of the determination to the Holders in accordance with § 10 as soon as reasonably practicable. The receipt of such notice is not a requirement for payments in USD.

In such event, any payment of USD will be made by transfer to a USD denominated account maintained by the payee with, or by a USD denominated cheque drawn on, or, at the option of the relevant Noteholder, by transfer to a USD account maintained by the relevant Noteholder with, a bank in New York City, United States, and the definition of "Payment Business Day" for the purpose of § 5 [(2)][(3)] shall mean any day on which banks and foreign exchange markets are open for general business in the relevant place of presentation, London and New York City, United States.

For the purposes of these Terms and Conditions, the following terms shall have the following meanings:

"**Calculation Agent**" means **[**name of Calculation Agent**]**.

"**Rate Determination Business Day**" means a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks are open for general business (including dealings in foreign exchange) in [relevant financial centre(s)].

"**Rate Determination Date**" means the day which is five Rate Determination Business Days before the due date for payment of the relevant amount under these Terms and Conditions.

"**Governmental Authority**" means any de facto or de jure government (or any agency or instrumentality thereof), court, tribunal, administrative or other governmental authority or any other (private or public) entity (including the central bank) charged with the regulation of the financial markets of Hong Kong.

"**Hong Kong**" means the Hong Kong Special Administrative Region of the PRC.

"**Illiquidity**" means the general Renminbi exchange market in Hong Kong becomes illiquid as a result of which the Issuer cannot obtain sufficient Renminbi in order to satisfy its obligation to pay principal (in whole or in part) in respect of the Notes as determined by the Issuer in good faith and in a commercially reasonable manner following consultation with two Renminbi Dealers.

---

[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.

"**Inconvertibility**" means the occurrence of any event that makes it impossible for the Issuer to convert any amount due in respect of the Notes into Renminbi in the general Renminbi exchange market in Hong Kong, other than where such impossibility is due solely to the failure of the Issuer to comply with any law, rule or regulation enacted by any Governmental Authority (unless such law, rule or regulation is enacted after the issue date of the Notes and it is impossible for the Issuer due to an event beyond its control, to comply with such law, rule or regulation).

"**Non-transferability**" means the occurrence of any event that makes it impossible for the Issuer to transfer Renminbi between accounts inside Hong Kong or from an account inside Hong Kong to an account outside Hong Kong and outside the PRC or from an account outside Hong Kong and outside the PRC to an account inside Hong Kong, other than where such impossibility is due solely to the failure of the Issuer to comply with any law, rule or regulation enacted by any Governmental Authority (unless such law, rule or regulation is enacted after the issue date of the Notes and it is impossible for the Issuer, due to an event beyond its control, to comply with such law, rule or regulation).

"**PRC**" means the People's Republic of China, whereas for the purposes of these Terms and Conditions, the term PRC shall exclude Hong Kong, the Special Administrative Region of Macao of the People's Republic of China and Taiwan.

"**Renminbi Dealer**" means an independent foreign exchange dealer of international repute active in the Renminbi exchange market in Hong Kong.

"**Spot Rate**" means, in respect of a Rate Determination Date, the spot CNY/USD exchange rate for the purchase of USD with Renminbi in the over-the-counter Renminbi exchange market in Hong Kong for settlement in two Banking Days, as determined by the Calculation Agent at or around 11.00 a.m. (Hong Kong time) on such date (i) on a deliverable basis by reference to Reuters Screen Page CNHFIX01, or (ii) if no such rate is available, as the most recently available CNY/USD official fixing rate for settlement in two business days reported by the State Administration of Foreign Exchange of the PRC, which is reported on the Reuters Screen Page CNY=SAEC. Reference to a page on the Reuters Screen means the display page so designated on the Reuters Monitor Money Rate Service (or any successor service) or such other page as may replace that page for the purpose of displaying a comparable currency exchange rate.

If neither of the rates mentioned under (i) to (ii) above is available, the Issuer shall determine the Spot Rate in its equitable discretion and in a commercial reasonable manner having taken into account relevant market practice.

"**USD**" means the official currency of the United States.

"**USD Equivalent**" of a Renminbi amount means the relevant Renminbi amount converted into USD using the Spot Rate for the relevant Rate Determination Date.**]**

§ 6

(Principal Paying Agent and Paying Agent)

(1) The Principal Paying Agent is **[**UniCredit Bank AG, Arabellastrasse 12, 81925Munich, 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[s] solely as agent[s] 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 case of unsubordinated Notes which are not eligible for the purposes of MREL insert:*

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 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

(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) are to be withheld or deducted from any payment to be made to a Noteholder being resident in a non-cooperative country or territory (*nicht kooperatives Steuerhoheitsgebiet*) within the meaning of the act to prevent tax evasion and unfair tax competition (*Steueroasenabwehrgesetz*) as amended or replaced from time to time (including any ordinance (*Verordnung*) enacted based on this act), or

(j) any combination of paragraphs (a)-(i).

(2) The Notes may be declared repayable, in whole but not in part, at the option of the Issuer at par 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 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.**]**

[(2)**][**(3)**]** The Notes may, **[***in the case of unsubordinated eligible Notes, in the case of unsubordinated non-preferred Notes and in the case of subordinated Notes insert*: subject to § 3 (**[**3**][**4**]**),**]** be declared repayable, in whole but not in part, at the option of the Issuer [at par] 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, at any time[, at the Early Redemption Amount].

[(3)**][**(4)**]** The Issuer shall give not less than 30 days' notice for a redemption pursuant to (2) **[**and (3)**]**. 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. 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.

[For the avoidance of doubt, claims under the Notes rank wholly subordinated to claims arising from excluded liabilities within the meaning of Article 72a (2) CRR.**]]**

[*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 for the purposes of the minimum requirement of own funds and eligible liabilities ("**MREL**") **[**in accordance with **[[**Article 45**] [***insert relevant provision***]** of the BRRD II as implemented in the Federal Republic of Germany by **[**§ 49**] [***insert relevant provision***]** of the German Restructuring and Resolution Act (*Sanierungs – und Abwicklungsgesetz* – "**SAG**"), as amended from time to time**] [**and**] [**or**] [[**Article 12**] [***insert relevant provision***]** of Regulation 2019/877 of the European Parliament and of the Council amending Regulation (EU) No 806/2014 ("**SRMR II**")**]]**.

(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. 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 conditions set out in § 3 **[**3**][**4**]** have been satisfied.**]**

[*In the case of subordinated Notes, insert:*

(1) The Notes are intended to qualify as Tier 2 capital (*Ergänzungskapital*) of the Issuer pursuant to Article 63 of the CRR. 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 (including all claims against the Issuer under its unsubordinated non-preferred Notes) and the claims specified in Section 39 Subsection 1 No. 1 to 5 of the German Insolvency Code (*Insolvenzordnung* – "**InsO**") and contractually subordinated claims within the meaning of Section 39 Subsection 2 InsO **[**also in conjunction with Section 46f Subsection 7a Sentence 3 KWG**]** that do not qualify as own funds (within the meaning of the CRR) of the Issuer at the time of resolution, liquidation or insolvency of the Issuer so that no amount shall be payable on the Notes, until the claims of such other unsubordinated creditors and creditors of (contractually) subordinated claims that do not result from own funds instruments 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.

[For the avoidance of doubt: In case the Notes do no longer qualify as Tier 2 capital (*Ergänzungskapital*) or other own funds of the Issuer, the obligations under the Notes will, pursuant to Section 46f Subsection 7a Sentence 3 KWG, rank in priority to all claims from own funds.**]**

(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 early, then the amounts redeemed or paid must be returned to the Issuer irrespective of any agreement to the contrary, unless the conditions set out in § 3 **[**3**][**4**]** have been satisfied.**]**

[*In the case of unsubordinated Notes and in case of subordinated Notes insert:*

[(2)][(6)][([●])] Even prior to any insolvency, dissolution or liquidation of the Issuer, under bank resolution laws applicable to the Issuer from time to time, the Notes may become subject to the determination by the competent resolution authority that all or part of the nominal amount of the Notes must be written down (including to zero), reduced, cancelled, converted into shares or other instruments of ownership (whether or not at the point of non-viability and independently of or in combination with a resolution action) or that these Terms and Conditions of the Notes must be varied or that the Notes must otherwise be applied to absorb losses or give effect to resolution tools or powers. The Noteholders shall not have any claim against the Issuer for any negative consequences in connection with or arising out of any such measures.**]**

By the acquisition of the Notes, each Noteholder acknowledges and agrees to be bound by the exercise of any statutory write-down, transfer and/or conversion power existing from time to time under any laws, regulations, rules or requirements, whether relating to the resolution or independent of any resolution action, of credit institutions, investment firms in effect and applicable to the Issuer, including (but not limited to) any such laws, regulations, rules or requirements that are implemented, adopted or enacted within the context of any European Union directive or regulation of the European Parliament and of the Council establishing a framework for the recovery and resolution of credit institutions and investment firms and/or within the context of a member state resolution regime or otherwise, pursuant to which liabilities of a credit institution or investment firm can be reduced, cancelled and/or converted into shares or obligations of the obligor or any other person.

§ 9

(Substitution of the Issuer)

[*In the case of unsubordinated Notes and in the case of unsubordinated non-preferred Notes insert:*

(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 resolution authority has granted its prior consent.**]**

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.

[*In the case of subordinated Notes insert:*

The Issuer may not substitute any affiliate of the Issuer as principal debtor in respect of its obligations arising from or in connection with this issue.**]**

§ 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 § 3 (**[**3**][**4**])]** 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 subject to § 3 (**[**3**][**4**])]** at any time 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 if Terms and Conditions are written in the German language and an English language translation will be provided:*

(4) 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.**]**

[*Insert if the Terms and Conditions are written in the English language and a German language translation will be provided:*

(4) 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.**]**

[*Insert if the Terms and Conditions are written only in the English language:*

(4) These Terms and Conditions are written only in the English language.**]**

§ 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**$_{\text{Index Valuation Date 1}}$" indicates the level of the Index as observed on the Index Valuation Date 1;

"**Index**$_{\text{Index Valuation Date 2}}$" indicates the level of the Index as observed on the Index Valuation Date 2;

[*For each further Index*$_{\textit{Index Valuation Date}}$*, insert*: "**Index**$_{\text{Index Valuation Date [}\textit{insert number}\text{]}}$" 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:

Max [0.00%;{ (Index$_{\text{Index Valuation Date 2}}$ / Index$_{\text{Index Valuation Date 1}}$ − 1) [* [*insert factor***]]**[1] **[[+] [–] Margin]**[2] **}]**

[*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:

[1] In the case of a Factor, insert relevant multiplication rate.

[2] To be inserted in the case of a Margin.

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) to be exercised by the **[**Calculation Agent**] [**Issuer**]**. 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), calculated as follows:

$$\text{Day Count Fraction} = (D_{NLY}/365) + (D_{LY}/366)$$

Where:

"**D_{NLY}**" is the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a non-leap year; and

"**D_{LY}**" is the actul number of days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year.**]**

[*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, 360/360 or Bond Basis in accordance with ISDA 2000 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 (unless (A) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (B) the last day of the Calculation Period is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).**]**

[*In the case of 30/360, 360/360 or Bond Basis in accordance with ISDA 2021, 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 in accordance with ISDA 2000 (German interest calculation method) insert:*

the number of days in the Calculation Period divided by 360 with the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months,

without regard to the date of the first day or last day of the Calculation Period (unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).**]**

[*In the case of 30E/360 or Eurobond Basis in accordance with ISDA 2021, 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 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 2000 Definitions shall be applicable (German interest calculation method)) 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 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 **[***in the case of unsubordinated eligible Notes and in the case of subordinated Notes, insert:*, subject to § 3 (**[**3**][**4**])**, on **[***insert Call Date(s)***]** **[**of each year, commencing on **[***insert date***]]** (**[**the**][**each such date a**]** "**Call Date**") redeem the Notes in whole **[**or in part**]** **[**as per § 3(2) of the Terms and Conditions**]**. 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 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**].]]**

[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.

[*In the case of unsubordinated eligible Notes insert:*

(**[**2**][**3**]**) The Issuer may, subject to § 3 (**[**3**][**4])**]**, redeem the Notes at any time [at par] in whole but not in part, if the Issuer determines that a MREL Disqualification Event has occurred and is continuing.

Where:

"**MREL Disqualification Event**" means that, at any time, all or part of the aggregate outstanding nominal amount of the Notes is or will be excluded fully or partially from eligible liabilities available to meet the MREL Requirements, provided that: (a) the exclusion of the Notes from the MREL Requirements due to the remaining maturity of such Notes being less than any period prescibed thereunder does not constitute a MREL Disqualification Event; and (b) the exclusion of all or some of the Notes from the MREL Requirements as a result of such Notes being purchased by or on behalf of the Issuer or as a result of a purchase which is funded directly or indirectly by the Issuer, does not constitute a MREL Disqualification Event.

"**MREL Requirements**" means the laws, regulations, requirements, guidelines, rules, standards and policies relating to minimum requirement for own funds and eligible liabilities (MREL) and/or loss-absorbing capacity instruments applicable to the Issuer, from time to time (including any applicable transitional provisions), including, any delegated or implementing acts (such as regulatory technical standards) adopted by the European Commission and any laws, regulations, requirements, guidelines, rules, standards and policies relating to minimum requirement for own funds and eligible liabilities (MREL) and/or loss absorbing capacity instruments adopted by the Federal Republic of Germany, a relevant competent authority, the competent resolution authority or the European Banking Authority (EBA) from time to time (whether or not such requirements, guidelines or policies are applied generally or specifically to the Issuer), and any such laws, regulations, requirements, guidelines, rules, standards, policies or interpretations as amended, supplemented, superseded or replaced from time to time.

Such early redemption shall be possible upon not more than **[***insert number (no more than 30 Banking Days)***]** Banking Days (as defined in § 5 **[**(2)**][**(3)**]** below)**]** nor less than **[***insert number (at least 5 Banking Days)***]** Banking Days (as defined in § 5 **[**(2)**][**(3)**]** below)**]** prior notice of redemption[, at their Early Redemption Amount (as defined below), together with interest (if any) accrued to the date fixed for redemption].

Any notice in accordance with this paragraph (2) shall be given by a notice in accordance with §10. It shall be irrevocable, must specify the date fixed for redemption and must set forth a statement that the redemption is made in accordance with this §3 ([2**][**3**]**).**]**

[*Insert in the case of subordinated Notes:*

(**[**2**][**3**]**) The Notes may, subject to § 3 (**[**3**][**4])**]**, be redeemed, in whole but not in part, upon not less than **[***insert number (at least 5 Banking Days)***]** Banking Days (as defined in § 5 **[**(2)**][**(3)**]** below)**]** and not more than **[***insert number (no more than 30 Banking Days)***]** Banking Days (as defined in § 5 **[**(2)**][**(3)**]** below)**]** prior notice of redemption, at the option of the Issuer [at par] [at their Early Redemption Amount (as defined below)] together with interest (if any) accrued to the date fixed for redemption if there is a change in the regulatory classification of the Notes under the Relevant Regulations that would be likely to result in their exclusion in full, or, to the extent permitted by the Relevant Regulations, in part from the own funds in

the form of tier 2 capital in accordance with the Relevant Regulations and if the conditions for early redemption and early repurchase set out in § 3 (**[**3**][**4**]**) are met.

Prior to the publication of any notice of redemption pursuant to this § 3 (**[**2**][**3**])**, the Issuer shall deliver or procure that there is delivered to the Principal Paying Agent a certificate signed by two authorised signatories of the Issuer stating that these circumstances have occurred and that describes the facts leading thereto.

The Principal Paying Agent is not responsible, nor shall it incur any liability, for monitoring or determining whether any certifications required by this § 3 (**[**2**][**3**])** have been provided, nor is it required to review, check or analyse any certifications produced nor shall it be responsible for the contents of any such certifications or incur any liability in the event the content of such certifications is inaccurate or incorrect.

Where:

"**Relevant Regulations**" means any requirements contained in the regulations, rules, guidelines and policies of the Competent Authority (as defined below), the competent resolution authority, or of the European Parliament and Council then in effect in the Federal Republic of Germany, relating to capital adequacy and applicable to the Issuer from time to time (including any applicable transitional provisions), including, but not limited to, the rules set out in, or implementing, the CRR, the CRD IV Directive, and the BRRD, delegated or implementing acts adopted by the European Commission and guidelines issued by the European Banking Authority (EBA), in each case as amended or replaced from time to time, as at the Issue Date.

"**BRRD**" means Directive 2014/59/EU of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 establishing a framework for the recovery and resolution of credit institutions and investment firms, as amended or replaced from time to time (including by the BRRD II).

"**BRRD II**" means Directive (EU) 2019/879 of the European Parliament and of the Council of 20 May 2019 amending Directive 2014/59/EU as regards loss-absorbing and recapitalisation capacity of credit institutions and investment firms and Directive 98/26/EC.

"**CRD IV Directive**" means Directive 2013/36/EU of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on access to the activity of credit institutions and the prudential supervision of credit institutions and investment firms, amending Directive 2002/87/EC and repealing Directives 2006/48/EC and 2006/49/EC, as amended or replaced from time to time (including by the CRD V Directive).

"**CRD V Directive**" means Directive (EU) 2019/878 of the European Parliament and of the Council of 20 May 2019 amending Directive 2013/36/EU as regards exempted entities, financial holding companies, mixed financial holding companies, remuneration, supervisory measures and powers and capital conservation measures, as amended or replaced from time to time.**]**

[*In the case of unsubordinated eligible Notes insert:*

(**[**3**][**4**]**) Any early redemption or an early repurchase are subject to compliance with the conditions to such redemption or repurchase prescribed by the MREL Requirements at the relevant time, including, as relevant, the condition that the Issuer has obtained the prior permission of the competent resolution authority (or any other relevant supervisory authority) for the early redemption or the early repurchase in accordance with Articles 77 and 78a of Regulation (EU) No 575/2013, as amended or replaced from time to time ("**CRR**") and that one of the following conditions is met:

(a) on or before such redemption or repurchase (as applicable), the Issuer replaces the Notes with own funds instruments or eligible liabilities instruments of equal or higher quality at terms that are sustainable for its income capacity; or

(b) the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the competent resolution authority that its own funds and eligible liabilities would, following such redemption or repurchase, exceed the requirements for own funds and eligible liabilities laid down in the Relevant Regulations by a margin that the competent resolution authority, in agreement with the Competent Authority (as defined below), considers necessary; or

(c) the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the competent resolution authority that the partial or full replacement of the relevant Notes with own funds instruments is necessary to ensure compliance with the own funds requirements laid down in the Relevant Regulations for continuing authorisation.

Where:

"**Relevant Regulations**" means any requirements contained in the regulations, rules, guidelines and policies of the Competent Authority (as defined below), the competent resolution authority, or of the European Parliament and Council then in effect in Federal Republic of Germany, relating to capital adequacy and applicable to the Issuer from time to time (including any applicable transitional provisions), including, but not limited to, the rules set out in, or implementing, the CRR, the CRD IV Directive, and the BRRD, delegated or implementing acts adopted by the European Commission and guidelines issued by the European Banking Authority (EBA), in each case as amended or replaced from time to time, as at the Issue Date.

"**BRRD**" means Directive 2014/59/EU of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 establishing a framework for the recovery and resolution of credit institutions and investment firms, as amended or replaced from time to time (including by the BRRD II).

"**BRRD II**" means Directive (EU) 2019/879 of the European Parliament and of the Council of 20 May 2019 amending Directive 2014/59/EU as regards loss-absorbing and recapitalisation capacity of credit institutions and investment firms and Directive 98/26/EC.

"**CRD IV Directive**" means Directive 2013/36/EU of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on access to the activity of credit institutions and the prudential supervision of credit institutions and investment firms, amending Directive 2002/87/EC and repealing Directives 2006/48/EC and 2006/49/EC, as amended or replaced from time to time (including by the CRD V Directive).

"**CRD V Directive**" means Directive (EU) 2019/878 of the European Parliament and of the Council of 20 May 2019 amending Directive 2013/36/EU as regards exempted entities, financial holding companies, mixed financial holding companies, remuneration, supervisory measures and powers and capital conservation measures, as amended or replaced from time to time.

Notwithstanding the above conditions, if, at the time of an early redemption or an early repurchase, the supervisory regulations applicable to the Issuer permit the early redemption or early repurchase only after compliance with one or more alternative or additional conditions to those set out above, the Issuer shall comply with such other and/or additional conditions, if any.**]**

[*Insert in the case of subordinated Notes:*

(**[**3**][**4**]**) An early redemption or an early repurchase are subject to compliance with the Relevant Regulations, including, but not limited to:

(a) the Issuer having obtained the prior permission of the Competent Authority (as defined below) for the early redemption or the early repurchase if and to the extent this is required in accordance with the Relevant Regulations, including Articles 77 and 78 of Regulation (EU) No 575/2013, as amended or replaced from time to time ("**CRR**"), whereby

(i) the Issuer replaces the Notes with own funds instruments of equal or higher quality at terms that are sustainable for the income capacity of the Issuer on or before such redemption or repurchase (as applicable), or

(ii) the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority (as defined below) that, following such redemption or repurchase, the minimum requirements (including capital buffer requirements, as applicable), which have to be met in accordance with Relevant Regulations, are exceeded to an extent that the Competent Authority (as defined below) considers necessary; and

(b) in case of an early redemption or an early repurchase during the five years following the Issue Date of the Notes, to the exent and in the manner required pursuant to Article 78 (4) of the CRR

(i) the Competent Authority (as defined below) considering the change in the regulatory classification of the Notes for the purposes of the own funds requirements as sufficiently certain and the Issuer demonstrating to the satisfaction of the Competent Authority (as defined below) that the change of the regulatory classification of the Notes was not reasonably foreseeable at the Issue Date, or

(ii) the Issuer replacing the Notes on or before such redemption or repurchase (as applicable), with own funds instruments of equal or higher quality at terms that are sustainable for its income capacity and the Competent Authority (as defined below) having approved such action based on the determination that this is beneficial from a regulatory perspective and justified by exceptional circumstances, oder

(iii) the Issuer repurchasing the Notes for market making purposes.

Notwithstanding the above conditions, if, at the time of any early redemption or early repurchase, the supervisory regulations applicable to the Issuer permit the early redemption or early repurchase only after compliance with one or more alternative or additional conditions to those set out above, the Issuer shall comply with such other and/or, additional conditions, if any.

"**Competent Authority**" means the competent authority pursuant to Article 4 (1) (40) CRR which is responsible for the supervision of the Issuer on an individual and/or consolidated basis.**]**

[*In the case of optional redemption at the option of the Noteholder (Put-Option), insert:*

(**[**2**][**3**][**4**][**5**]**) 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 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.

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**].]**

"**Early Redemption Amount**" means **[●].]**

§ 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**] [**Issuer**]** 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 (independently of whether the Notes have been issued as Green Bonds, Social Bonds or Sustainability Bonds) 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 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 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 **[***If the Specified Currency is Renminbi, insert*: or the USD Equivalent**]**, 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 **[***If the Specified Currency is not Renminbi, insert*: (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 the Specified Currency is Renminbi, insert*: (other than a Saturday, Sunday or public holiday) on which commercial banks and foreign exchange markets are open for business in the relevant place of presentation and on which commercial banks in Hong Kong (as defined below) are open for business and settlement of Renminbi payments**]**.

[*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.**]**

[*If the Specified Currency is Renminbi, insert*:

[(5)][(6)] *Payments on Notes denominated in Renminbi*. Notwithstanding the foregoing, if by reason of Inconvertibility, Non-transferability or Illiquidity, the Issuer is not able to satisfy payments of principal or interest in respect of the Notes when due in Renminbi in Hong Kong, the Issuer may settle any such payment in USD on the respective due date at the USD Equivalent of any such Renminbi amount. Upon the determination that a condition of Inconvertibility, Non-transferability or Illiquidity prevails, the Issuer shall by no later than 10:00 am (Hong Kong time) two Business Days prior to the Rate Determination Date notify the Principal Paying Agent, the Calculation Agent and the Clearing System. The Issuer shall, in addition, give notice of the determination to the Holders in accordance with § 10 as soon as reasonably practicable. The receipt of such notice is not a requirement for payments in USD.

In such event, any payment of USD will be made by transfer to a USD denominated account maintained by the payee with, or by a USD denominated cheque drawn on, or, at the option of the relevant Noteholder, by transfer to a USD account maintained by the relevant Noteholder with, a bank in New York City, United States, and the definition of "Payment Business Day" for the purpose of § 5 [(2)][(3)] shall mean any day on which banks and foreign exchange markets are open for general business in the relevant place of presentation, London and New York City, United States.

For the purposes of these Terms and Conditions, the following terms shall have the following meanings:

"**Calculation Agent**" means **[**name of Calculation Agent**]**.

"**Rate Determination Business Day**" means a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks are open for general business (including dealings in foreign exchange) in [relevant financial centre(s)].

"**Rate Determination Date**" means the day which is five Rate Determination Business Days before the due date for payment of the relevant amount under these Terms and Conditions.

"**Governmental Authority**" means any de facto or de jure government (or any agency or instrumentality thereof), court, tribunal, administrative or other governmental authority or any other (private or public) entity (including the central bank) charged with the regulation of the financial markets of Hong Kong.

---

[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.

"**Hong Kong**" means the Hong Kong Special Administrative Region of the PRC.

"**Illiquidity**" means the general Renminbi exchange market in Hong Kong becomes illiquid as a result of which the Issuer cannot obtain sufficient Renminbi in order to satisfy its obligation to pay interest or principal (in whole or in part) in respect of the Notes as determined by the Issuer in good faith and in a commercially reasonable manner following consultation with two Renminbi Dealers.

"**Inconvertibility**" means the occurrence of any event that makes it impossible for the Issuer to convert any amount due in respect of the Notes into Renminbi in the general Renminbi exchange market in Hong Kong, other than where such impossibility is due solely to the failure of the Issuer to comply with any law, rule or regulation enacted by any Governmental Authority (unless such law, rule or regulation is enacted after the issue date of the Notes and it is impossible for the Issuer due to an event beyond its control, to comply with such law, rule or regulation).

"**Non-transferability**" means the occurrence of any event that makes it impossible for the Issuer to transfer Renminbi between accounts inside Hong Kong or from an account inside Hong Kong to an account outside Hong Kong and outside the PRC or from an account outside Hong Kong and outside the PRC to an account inside Hong Kong, other than where such impossibility is due solely to the failure of the Issuer to comply with any law, rule or regulation enacted by any Governmental Authority (unless such law, rule or regulation is enacted after the issue date of the Notes and it is impossible for the Issuer, due to an event beyond its control, to comply with such law, rule or regulation).

"**PRC**" means the People's Republic of China, whereas for the purposes of these Terms and Conditions, the term PRC shall exclude Hong Kong, the Special Administrative Region of Macao of the People's Republic of China and Taiwan.

"**Renminbi Dealer**" means an independent foreign exchange dealer of international repute active in the Renminbi exchange market in Hong Kong.

"**Spot Rate**" means, in respect of a Rate Determination Date, the spot CNY/USD exchange rate for the purchase of USD with Renminbi in the over-the-counter Renminbi exchange market in Hong Kong for settlement in two Banking Days, as determined by the Calculation Agent at or around 11.00 a.m. (Hong Kong time) on such date (i) on a deliverable basis by reference to Reuters Screen Page CNHFIX01, or (ii) if no such rate is available, as the most recently available CNY/USD official fixing rate for settlement in two business days reported by the State Administration of Foreign Exchange of the PRC, which is reported on the Reuters Screen Page CNY=SAEC. Reference to a page on the Reuters Screen means the display page so designated on the Reuters Monitor Money Rate Service (or any successor service) or such other page as may replace that page for the purpose of displaying a comparable currency exchange rate.

If neither of the rates mentioned under (i) to (ii) above is available, the Issuer shall determine the Spot Rate in its equitable discretion and in a commercial reasonable manner having taken into account relevant market practice.

"**USD**" means the official currency of the United States.

"**USD Equivalent**" of a Renminbi amount means the relevant Renminbi amount converted into USD using the Spot Rate for the relevant Rate Determination Date.**]**

§ 6

(Principal Paying Agent, Paying Agent, Calculation Agent)

(1) The Principal Paying Agent is **[**UniCredit Bank AG, Arabellastrasse 12, 81925 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, Arabellastrasse 12, 81925 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 any inter-governmental agreement with the United States of America or any authority thereof, the Issuer shall pay such **[***in the case of unsubordinated Notes which are not eligible for the purposes of MREL insert*: additional amounts**] [***in the case of unsubordinated eligible Notes and in the case of subordinated Notes insert*: additional amounts of 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 interest **[***in the case of unsubordinated Notes which are not eligible for the purposes of MREL insert*: or principal**]**, which would otherwise have been receivable in the absence of such withholding or deduction. But no such **[***in the case of unsubordinated eligible Notes and in the case of subordinated Notes insert*: interest**]** amounts 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) are to be withheld or deducted from any payment to be made to a Noteholder being resident in a non-cooperative country or territory (*nicht kooperatives Steuerhoheitsgebiet*) within the meaning of the act to prevent tax evasion and unfair tax competition (*Steueroasenabwehrgesetz*) as amended or replaced from time to time (including any ordinance (*Verordnung*) enacted based on this act), or

(j) any combination of paragraphs (a)-(i).

(2) The Notes may **[***in the case of unsubordinated eligible Notes and in the case of subordinated Notes insert*:, subject to § 3 (**[**3**][**4**])]**, be declared repayable, in whole but not in part, at the option of the Issuer at par together with interest (if any) accrued to the date fixed for redemption (but excluding) 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 interest **[***in the case of unsubordinated Notes which are not eligible for the purposes of MREL insert*: or principal**] [***in the case of unsubordinated eligible Notes and in the case of subordinated Notes insert*: payment of interest (but not in respect of the payment of any principal)**]** in respect of the Notes and, by reason of the obligation to pay additional amounts of interest **[***in the case of unsubordinated Notes which are not eligible for the purposes of MREL insert*: and principal**]**, such Withholding Taxes are to be borne by the Issuer.

(3) Further, the Issuer may, **[***in the case of unsubordinated eligible Notes and in the case of subordinated Notes insert*: subject to § 3 (**[**3**][**4**]),]** if the tax treatment of the Notes changes materially in any other way, such change was not reasonably foreseeable at the Issue Date and such change is in the assessment of the Issuer materially disadvantageous, redeem all unpaid Notes in whole, but not in part, at any time, at their Aggregate Principal Amount together with interest (if any) accrued to the date fixed for redemption.

(4) The Issuer shall give not less than 30 days' notice for a redemption pursuant to (2) and (3). 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. 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.**]**

[*In the case of unsubordinated eligible Notes insert:*

(2) The Notes shall qualify as instruments that qualify as eligible liabilities for the purposes of the minimum requirement of own funds and eligible liabilities ("**MREL**") **[**in accordance with **[[**Article 45**] [***insert relevant provision***]** of the BRRD II as implemented in the Federal Republic of Germany by **[**§ 49**] [***insert relevant provision***]** of the German Restructuring and Resolution Act (*Sanierungs – und Abwicklungsgesetz* – "**SAG**"), as amended from time to time**] [**and**] [**or**] [[**Article 12**] [***insert relevant provision***]** of Regulation 2019/877 of the European Parliament and of the Council amending Regulation (EU) No 806/2014 ("**SRMR II**")**]]**.

(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. 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 conditions set out in § 3 **[**3**][**4**]** have been satisfied.**]**

[*In the case of subordinated Notes insert:*

(1) The Notes are intended to qualify as Tier 2 capital (*Ergänzungskapital*) of the Issuer pursuant to Article 63 of the CRR. 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 (including all claims against the Issuer under its unsubordinated non-preferred Notes) and the claims specified in Section 39 Subsection 1 No. 1 to 5 of the German Insolvency Code (*Insolvenzordnung* – "**InsO**") and contractually subordinated claims within the meaning of Section 39 Subsection 2 InsO **[**also in conjunction with Section 46f Subsection 7a Sentence 3 KWG**]** that do not qualify as own funds (within the meaning of the CRR) of the Issuer at the time of resolution, liquidation or insolvency of the Issuer so that no amount shall be payable on the Notes, until the claims of such other unsubordinated creditors and creditors of (contractually) subordinated claims that do not result from own funds instruments 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.

[For the avoidance of doubt: In case the Notes do no longer qualify as Tier 2 capital (Ergänzungskapital) or other own funds of the Issuer, the obligations under the Notes will, pursuant to Section 46f Subsection 7a Sentence 3 KWG, rank in priority to all claims from own funds.]

(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 early, then the amounts redeemed or paid must be returned to the Issuer irrespective of any agreement to the contrary, unless the conditions set out in § 3 **[**3**][**4**]** have been satisfied.**]**

[*In the case of unsubordinated Notes and in case of subordinated Notes insert:*

[(2)][(6)][([●])] Even prior to any insolvency, dissolution or liquidation of the Issuer, under bank resolution laws applicable to the Issuer from time to time, the Notes may become subject to the determination by the competent resolution authority that all or part of the nominal amount of the Notes, including accrued but unpaid interest in respect thereof, must be written down (including to zero), reduced, cancelled, converted into shares or other instruments of ownership (whether or not at the point of non-viability and independently of or in combination with a resolution action) or that these Terms and Conditions of the Notes must be varied or that the Notes must otherwise be applied to absorb losses or give effect to resolution tools or powers. The Noteholders shall not have any claim against the Issuer for any negative consequences in connection with or arising out of any such measures.**]**

By the acquisition of the Notes, each Noteholder acknowledges and agrees to be bound by the exercise of any statutory write-down, transfer and/or conversion power existing from time to time under any laws, regulations, rules or requirements, whether relating to the resolution or independent of any resolution action, of credit institutions, investment firms in effect and applicable to the Issuer, including (but not limited to) any such laws, regulations, rules or requirements that are implemented, adopted or enacted within the context of any European Union directive or regulation of the European Parliament and of the Council establishing a framework for the recovery and resolution of credit institutions and investment firms and/or within the context of a member state resolution regime or otherwise, pursuant to which liabilities of a credit institution or investment firm can be reduced, cancelled and/or converted into shares or obligations of the obligor or any other person.

§ 9

(Substitution of the Issuer)

[*In the case of unsubordinated Notes insert:*

(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 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 resolution authority has granted its prior consent.**]**

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.

[*In the case of subordinated Notes insert:*

The Issuer may not substitute any affiliate of the Issuer as principal debtor in respect of its obligations arising from or in connection with this issue.**]**

§ 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 Notes insert:* subject to § 3 (**[**3**][**4**])]** 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 subject to § 3 (**[**3**][**4**])]** at any time 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 if Terms and Conditions are written in the German language and an English language translation will be provided:*

(4) 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.**]**

[*Insert if the Terms and Conditions are written in the English language and a German language translation will be provided:*

(4) 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.**]**

[*Insert if the Terms and Conditions are written only in the English language:*

(4) These Terms and Conditions are written only in the English language.**]**

§ 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 (German language version)

FORM OF FINAL TERMS
MUSTER-ENDGÜLTIGE BEDINGUNGEN

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 66-171 and on pages 172-267 and on pages 268-295 of the base prospectus for the issuance of notes dated 26 April 2019 in respect of the Programme, as incorporated by reference in the Base Prospectus**] [**applicable Terms and Conditions of the Notes set out on pages 37-153 and on pages 154-259 and on pages 260-302 of the base prospectus for the issuance of notes dated 1 April 2020 in respect of the Programme, as incorporated by reference in the Base Prospectus**] [**applicable Terms and Conditions of the Notes set out on pages 38-165 and on pages 166-279 and on pages 280-322 of the base prospectus for the issuance of notes dated 31 March 2021 in respect of the Programme (as supplemented by the first supplement dated 21 May 2021 to the base prospectus for the issuance of Notes dated 31 March 2021 and the second supplement dated 3 August 2021 to the base prospectus for the issuance of Notes dated 3 August 2021), in each case as incorporated by reference in the Base Prospectus**]** (the "**Terms and Conditions**").

*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 66 bis 171 und Seiten 172 bis 267 und Seiten 268 bis 295 des Basisprospekts zur Begebung von Schuldverschreibungen vom 26. April 2019 zum Programm, wie per Verweis in den Basisprospekt einbezogen,**] [**anwendbaren Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen auf den Seiten 34 bis 153 und Seiten 154 bis 259 und Seiten 260 bis 302 des Basisprospekts zur Begebung von Schuldverschreibungen vom 1. April 2020 zum Programm, wie per Verweis in den Basisprospekt einbezogen,**] [**anwendbaren Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen auf den Seiten 38 bis 165 und Seiten 166 bis 279 und Seiten 280 bis 322 des Basisprospekts zur Begebung von Schuldverschreibungen vom 31. März 2021 zum Programm (wie durch den ersten Nachtrag vom 21. Mai 2021 zum Basisprospekt für die Begebung von Schuldverschreibungen vom 31. März 2021 und den zweiten Nachtrag vom 3. August 2021 zum Basisprospekt für die Begebung von Schuldverschreibungen vom 31. März 2021 nachgetragen), jeweils wie per Verweis in den Basisprospekt einbezogen,**]** definiert (die "**Anleihebedingungen**").*

[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; or (iii) not a qualified investor as defined in Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017 on the prospectus to be published when securities are offered to the public or admitted to trading on a regulated market, as amended (the "**Prospectus Regulation**"). 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.**]**[1]

[1] Include legend unless the Final Terms specify "Prohibition of Sales to Retail Investors in the European Economic Area" as "Not Applicable".

[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**"); (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; oder (iii) ein Anleger, der nicht als qualifizierter Anleger im Sinne der Verordnung (EU) 2017/1129 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 14. Juni 2017 über den Prospekt, der beim öffentlichen Angebot von Wertpapieren oder bei deren Zulassung zum Handel an einem geregelten Markt zu veröffentlichen ist, in der jeweils geltenden Fassung (die "**Prospektverordnung**") 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.**]***[2]

[PROHIBITION OF SALES TO UK 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 United Kingdom ("**UK**"). For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client, as defined in point (8) of Article 2 of Regulation (EU) No 2017/565 as it forms part of domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 ("**EUWA**"); (ii) a customer within the meaning of the provisions of the Financial Services and Markets Act 2000, as amended ("**FSMA**") and any rules or regulations made under the FSMA to implement Directive (EU) 2016/97, where that customer would not qualify as a professional client, as defined in point (8) of Article 2(1) of Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA; or (iii) not a qualified investor as defined in Article 2 of Regulation (EU) 2017/1129 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA (the "**UK Prospectus Regulation**"). Consequently no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA (the "**UK PRIIPs Regulation**") for offering or selling the Notes or otherwise making them available to retail investors in the UK has been prepared and therefore offering or selling the Notes or otherwise making them available to any retail investor in the UK may be unlawful under the UK PRIIPs Regulation.**]**[3]

[VERTRIEBSVERBOT AN PRIVATINVESTOREN IM VEREINIGTEN KÖNIGREICH – *Die Schuldverschreibungen sind nicht dazu bestimmt, dass sie Privatinvestoren im Vereinigten Königreich ("**UK**") angeboten, verkauft oder auf anderem Wege zur Verfügung gestellt werden und die Schuldverschreibungen sollen dementsprechend Privatinvestoren im UK 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 2 Nummer 8 von Verordnung (EU) Nr. 2017/565, die aufgrund des European Union (Withdrawal) Act 2018 ("**EUWA**") Teil des nationalen Rechts ist; (ii) oder ein Kunde im Sinne der Bestimmungen des Financial Services and Markets Acts 2000 in der jeweils gültigen Fassung ("**FSMA**") und im Sinne der Regeln und Regularien, die nach dem FSMA zur Umsetzung von Richtlinie 2016/97/EU erlassen worden sind, der nicht als professioneller Anleger wie in Artikel 2 Absatz 1 Nummer 8 von Verordnung (EU) Nr. 600/2014, die aufgrund des EUWA Teil des nationalen Rechts ist, einzustufen ist; oder (iii) ein Anleger, der nicht als qualifizierter Anleger im Sinne von Artikel 2 der Verordnung (EU) 2017/1129, die aufgrund des EUWA Teil des nationalen Rechts ist (die "**UK Prospektverordnung**") einzustufen ist. Folglich wurde kein Informationsdokument, wie nach Verordnung (EU) Nr. 1286/2014, die aufgrund des EUWA Teil des nationalen Rechts ist (die "**UK PRIIPS Verordnung**") für Angebote, Vertrieb und die sonstige Zurverfügungstellung der Schuldverschreibungen an Privatinvestoren erforderlich, erstellt und dementsprechend könnte das*

---

[2] *Legende einfügen, sofern nicht die Endgültigen Bedingungen "Verkaufsverbot an Kleinanleger im Europäischen Wirtschaftsraum" für "Nicht anwendbar" erklären.*

[3] Include legend if "Applicable" is specified in Part II of the Final Terms regarding item "Prohibition of Sales to UK Retail Investors".

Angebot, der Vertrieb oder die sonstige Zurverfügungstellung der Schuldverschreibungen an Privatinvestoren im UK nach der UK PRIIPS Verordnung unzulässig sein.][4]

[MiFID II PRODUCT GOVERNANCE / [PROFESSIONAL INVESTORS AND ELIGIBLE COUNTERPARTIES [ONLY TARGET MARKET]] [AND] [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*.**]**

[MiFID II PRODUKTÜBERWACHUNGSPFLICHTEN / [ZIELMARKT PROFESSIONELLE INVESTOREN UND GEEIGNETE GEGENPARTEIEN] [UND] [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 auf Geeignetheit bzw. Angemessenheit], zu bestimmen.]**[Weitere Einzelheiten bezüglich Zielmarkt, Kundenkategorien etc einfügen.]***

[UK MIFIR PRODUCT GOVERNANCE / [PROFESSIONAL INVESTORS AND ELIGIBLE COUNTERPARTIES [ONLY TARGET MARKET]] [AND] [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, as defined in the FCA Handbook Conduct of Business Sourcebook ("**COBS**")**[,] [**and**]** professional clients, as defined in Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 ("**UK MiFIR**") **[**and retail clients, as defined in point (8) of Article 2 of Regulation (EU) No 2017/565 as it forms part of domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018**]**; 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 the FCA Handbook Product Intervention and Product Governance Sourcebook (the "**UK MiFIR Product Governance Rules**") 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.**][***Insert further details on target market, client categories etc*.**]**

[4] *Legende einfügen, wenn "Anwendbar" in Teil II der Endgültigen Bedingungen im Hinblick auf den Punkt "Verbot des Verkaufs an UK Privatanleger" ausgewählt wurde.*

[UK MiFIR PRODUKTÜBERWACHUNGSPFLICHTEN / [ZIELMARKT PROFESSIONELLE INVESTOREN UND GEEIGNETE GEGENPARTEIEN] [UND] [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, wie im FCA Handbook Conduct of Business Sourcebook ("****COBS****") definiert****[,]*** *****[****und****]*** *professionelle Kunden, wie in Verordnung (EU) Nr. 600/2014, die aufgrund des European Union (Withdrawal) Act 2018 Teil des nationalen Rechts ist ("****UK MiFIR****")* ***[****und Kleinanleger, wie in Artikel 2 Nummer 8 der Verordnung (EU) Nr. 2017/565, die aufgrund des European Union (Withdrawal) Act 2018 Teil des nationalen Rechts ist****]****, 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 dem FCA Handbook Product Intervention and Product Governance Sourcebook (die "****UK MiFIR Product Governance Rules****") 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 zu bestimmen.****][Weitere Einzelheiten bezüglich Zielmarkt, Kundenkategorien etc einfügen.]***

The Final Terms are divided into a "Part I" and a "Part II".
Die Endgültigen Bedingungen sind gegliedert in einen "Teil I" sowie in einen "Teil 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:
In Teil I der Endgültigen Bedingungen werden die Anleihebedingungen durch die in Teil I enthaltenen Angaben vervollständigt und spezifiziert. Dabei gilt:

[The completed and specified provisions of Option [I][II][III][IV] of the Terms and Conditions represents the conditions applicable to the relevant Series of Notes (the "**Conditions**").
*Die vervollständigten und spezifizierten Bestimmungen der Option [I][II][III][IV] der Anleihebedingungen stellen für die betreffende Serie von Schuldverschreibungen die Bedingungen der Schuldverschreibungen dar (die „****Bedingungen****“).]*[5]

[The Option [I][II][III][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**").
*Die Option [I][II][III][IV] der Anleihebedingungen, vervollständigt und spezifiziert durch und in Verbindung mit Teil I dieser Endgültigen Bedingungen stellt für die betreffende Serie von Schuldverschreibungen die Bedingungen der Schuldverschreibungen dar (die „****Bedingungen****“).*

Part I of the Final Terms is to be read in conjunction with the relevant set of Terms and Conditions that applies to [Fixed Rate Notes][Floating Rate Notes][Zero Coupon Notes][Inflation Linked Notes] set forth in the Prospectus as [Option I][Option II][Option III][Option IV]. Capitalised terms shall have the meanings specified in the Terms and Conditions.
Der Teil I. der Endgültigen Bedingungen ist in Verbindung mit dem jeweiligen Satz der Anleihebedingungen, der auf [Festverzinsliche Schuldverschreibungen][Variabel Verzinsliche Schuldverschreibungen][Nullkupon Schuldverschreibungen][Inflationsgebundene Schuldverschreibungen] Anwendung findet, zu lesen, der als [Option I][Option II][Option III][Option IV] im Prospekt enthalten ist. Begriffe, die in den Anleihebedingungen definiert sind, haben dieselbe Bedeutung, wenn sie in diesen Endgültigen Bedingungen verwendet werden.

All references in Part I of the Final Terms to numbered paragraphs and subparagraphs are to paragraphs and subparagraphs of the Terms and Conditions.

---

[5] Insert in the case of "Type A" Final Terms.
Im Fall von "Typ A" Endgültigen Bedingungen einfügen.

Bezugnahmen in Teil I. der Endgültigen Bedingungen auf Paragraphen und Absätze beziehen sich auf die Paragraphen und Absätze der Anleihebedingungen.

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.

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.] [6]

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.

In Teil II der Endgültigen Bedingungen sind alle sonstigen Bedingungen enthalten, die nicht in den Anleihebedingungen einzusetzen sind und die für alle Schuldverschreibungen gelten.

---

6 Insert in the case of "Type B" Final Terms.
Im Fall von "Typ B" Endgültigen Bedingungen einfügen.

Final Terms
Endgültige Bedingungen

dated **[●]**
*vom **[●]***

UniCredit Bank AG

Legal Entity Identifier: 2ZCNRR8UK83OBTEK2170

Issue of **[*Title of the Notes*]**
(the "**Notes**")
*Emission von **[Bezeichnung der Schuldverschreibungen]***
*(die "**Schuldverschreibungen**")*

Issue Price: **[●]** per cent. **[*insert information with regard to accrued interest in case of an increase of Notes*]**
*Ausgabepreis: **[●]**% **[Informationen zu aufgelaufenen Zinsen einfügen bei einer Aufstockung einer Serie von Schuldverschreibungen]***

Series number **[●]**
*Seriennummer **[●]***

Tranche number **[●]**
*Tranchennummer **[●]***

Trade Date: **[●]**
*Handelstag: **[●]***

[(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 [●])**]**
*[(die mit [**Bezeichnung der betreffenden Serie der Schuldverschreibungen**] begeben am [●] konsolidiert werden, eine einheitliche Serie bilden und ihren Gesamtnennbetrag erhöhen)**]***

under the
EUR 50,000,000,000
Debt Issuance Programme of
UniCredit Bank AG
Im Rahmen des
EUR 50.000.000.000
Debt Issuance Programms
der UniCredit Bank AG

This document constitutes the Final Terms for the Notes described herein for the purposes of Article 8 para. 5 of Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017 on the prospectus to be published when securities are offered to the public or admitted to trading on a regulated market, as amended (the "**Prospectus Regulation**"). In order to get full information, the Final Terms are to be read together with the information contained in (a) the base prospectus dated 31 March 2022 (the "**Base Prospectus**"), [(b) the supplement[s] to the Base Prospectus according to Article 23 of the Prospectus Regulation dated [●] (the "**Supplement[s]**")][,] [and] [(b)][(c)] the registration document of the Issuer dated 17 May 2021 (the "**Registration Document**") which has been incorporated by reference into the Base Prospectus [and [(c)][(d)] the supplement[s] to the registration document of the Issuer dated 17 May 2021 dated [●] which [has][have] been incorporated by reference into the Base Prospectus]. These Final Terms will be

published on the **[**website of the **[**Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu)**][***insert other stock exchange***]] [**and on the**]** website of the Issuer (https://www.onemarkets.de).

*Dieses Dokument stellt die Endgültigen Bedingungen der hierin beschriebenen Schuldverschreibungen gemäß Artikel 8 Abs. 5 der Verordnung (EU) 2017/1129 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 14. Juni 2017 über den Prospekt, der beim öffentlichen Angebot von Wertpapieren oder bei deren Zulassung zum Handel an einem geregelten Markt zu veröffentlichen ist, in der jeweils gültigen Fassung (die "**Prospektverordnung**" dar). Diese Endgültigen Bedingungen müssen, um sämtliche Angaben zu erhalten, zusammen mit den Informationen gelesen werden, die enthalten sind (a) im Basisprospekt vom 31. März 2022 (der "**Basisprospekt**"), [(b) in [dem][den] [Nachtrag][Nachträgen] zu diesem Basisprospekt gemäß Artikel 23 der Prospektverordnung vom [●] ([der "**Nachtrag**"][die "**Nachträge**"])][,] [und] [(b)][(c)] im Registrierungsformular der UniCredit Bank AG vom 17. Mai 2021 (das "**Registrierungsformular**"), das durch Verweis in den Basisprospekt einbezogen wurde [und [(c)][(d)] in [dem][den] [Nachtrag][Nachträgen] zum Registrierungsformular vom 17. Mai 2021 vom [●], [der][die] durch Verweis in den Basisprospekt einbezogen wurde[n]]. Diese Endgültigen Bedingungen werden **[***auf der Website der **[***Börse Luxemburg (www.bourse.lu)**][***andere Börse einfügen**]] [***sowie**]** auf der Website der Emittentin (https://www.onemarkets.de) veröffentlicht.*

The aforementioned documents are available on the websites *https://www.onemarkets.de/basisprospekte* and *https://www.onemarkets.de/de/rechtliches/registrierungsdokumente-uvp.html*.
Die vorgenannten Dokumente sind auf den folgenden Internetseiten https://www.onemarkets.de/basisprospekte und https://www.onemarkets.de/de/rechtliches/registrierungsdokumente-uvp.html abrufbar.

[A summary of the overall parameters of the individual issue of Notes is annexed to these Final Terms.**]**[7]
[*Eine Zusammenfassung der allgemeinen Parameter der Einzelemissionen von Schuldverschreibungen ist diesen Endgültigen Bedingungen beigefügt.****]***[7]

[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 2019 in respect of the Programme, as incorporated by reference in the Base Prospectus.**]**[8]
[*Diese Endgültigen Bedingungen sind gemeinsam mit dem Basisprospekt sowie den Anleihebedingungen aus dem Basisprospekt zur Begebung von Schuldverschreibungen vom 26. April 2019 zum Programm, wie per Verweis in den Basisprospekt einbezogen, zu lesen.****]***[8]

[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 1 April 2020 in respect of the Programme, as incorporated by reference in the Base Prospectus.**]**[9]
[*Diese Endgültigen Bedingungen sind gemeinsam mit dem Basisprospekt sowie den Anleihebedingungen aus dem Basisprospekt zur Begebung von Schuldverschreibungen vom 1. April 2020 zum Programm, wie per Verweis in den Basisprospekt einbezogen, zu lesen.****]***[9]

[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 31 March 2021 in respect of the Programme (as supplemented by the First Supplement dated 21 May 2021 to the base prospectus for the issuance of Notes dated 31 March 2021 and the Second Supplement dated 3 August 2021 to the

---

[7] Insert in the case of Notes with a denomination per unit of less than EUR 100,000.
Im Fall von Schuldverschreibungen mit einer Mindeststückelung von weniger als EUR 100.000 einfügen.

[8] 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 2019.
Im Falle einer Aufstockung einer Emission von Schuldverschreibungen, die unter dem Basisprospekt für die Emission von Schuldverschreibungen vom 26. April 2019 begeben wurden, einfügen.

[9] 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 1 April 2020.
Im Falle einer Aufstockung einer Emission von Schuldverschreibungen, die unter dem Basisprospekt für die Emission von Schuldverschreibungen vom 1. April 2020 begeben wurden, einfügen.

base prospectus for the issuance of Notes dated 3 August 2021), in each case as incorporated by reference in the Base Prospectus.**]**[10]

[*Diese Endgültigen Bedingungen sind gemeinsam mit dem Basisprospekt sowie den Anleihebedingungen aus dem Basisprospekt zur Begebung von Schuldverschreibungen vom 31. März 2021 zum Programm (wie durch den ersten Nachtrag vom 21. Mai 2021 zum Basisprospekt für die Begebung von Schuldverschreibungen vom 31. März 2021 und den zweiten Nachtrag vom 3. August 2021 zum Basisprospekt für die Begebung von Schuldverschreibungen vom 31. März 2021 nachgetragen), jeweils wie per Verweis in den Basisprospekt einbezogen, zu lesen.****]***[10]

Part I / Teil 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.]

[Im Fall dass die für die betreffenden Schuldverschreibungen anwendbaren Optionen durch Wiederholen der in dem Prospekt jeweils als Option I bis Option IV (einschließlich bestimmter weiterer Optionen darin) dargelegten betreffenden Bestimmungen und durch Ausfüllen der betreffenden Platzhalter festgelegt werden ("Typ A" Endgültige Bedingungen), sind nachstehende Absätze anwendbar]

[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.**]]**

[*Die anwendbaren und rechtlich bindenden Bedingungen sind nachstehend in englischer Sprache abgefasst.* ***[****Eine unverbindliche Übersetzung in die deutsche Sprache wird zusammen mit der Fassung in englischer Sprache zur Verfügung gestellt.***]]**

[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.**]]**

[*Die anwendbaren und rechtlich bindenden Bedingungen sind nachstehend in deutscher Sprache abgefasst.* ***[****Eine unverbindliche Übersetzung in die englische Sprache wird zusammen mit der Fassung in deutscher Sprache zur Verfügung gestellt.***]]**

[In the case of Fixed Rate Notes replicate here the relevant provisions of Option I including relevant further options contained therein, and complete relevant placeholders]

[Im Fall von Festverzinslichen Schuldverschreibungen hier die betreffenden Angaben von Option I (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Platzhalter vervollständigen]

[In the case of Floating Rate Notes replicate here the relevant provisions of Option II including relevant further options contained therein, and complete relevant placeholders]

[Im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen hier die betreffenden Angaben von Option II (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Platzhalter vervollständigen]

[In the case of Zero Coupon Notes replicate the relevant provisions of Option III including relevant further options contained therein, and complete relevant placeholders]

---

[10] 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 31 March 2021.
Im Falle einer Aufstockung einer Emission von Schuldverschreibungen, die unter dem Basisprospekt für die Emission von Schuldverschreibungen vom 31. März 2021 begeben wurden, einfügen.

[Im Fall von Nullkupon Schuldverschreibungen hier die betreffenden Angaben von Option III (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Platzhalter vervollständigen]

[In the case of Inflation Linked Notes replicate the relevant provisions of Option IV including relevant further options contained therein, and complete relevant placeholders]

[Im Fall von Inflationsgebundenen Schuldverschreibungen hier die betreffenden Angaben von Option IV (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Platzhalter vervollständigen]

[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 2019, insert relevant Terms and Conditions as incorporated by reference in the Base Prospectus and complete relevant placeholders]]

[*Im Falle einer Aufstockung einer Emission von Schuldverschreibungen, die unter dem Basisprospekt für die Begebung von Schuldverschreibungen vom 26. April 2019 begeben wurden, die betreffenden Anleihebedingungen, wie per Verweis in den Basisprospekt einbezogen, einfügen und entsprechende Platzhalter ausfüllen.*]

[In the case of an increase of an issue of Notes which were issued under the base prospectus for the issuance of notes dated 1 April 2020, insert relevant Terms and Conditions as incorporated by reference in the Base Prospectus and complete relevant placeholders]]

[*Im Falle einer Aufstockung einer Emission von Schuldverschreibungen, die unter dem Basisprospekt für die Begebung von Schuldverschreibungen vom 1. April 2020 begeben wurden, die betreffenden Anleihebedingungen, wie per Verweis in den Basisprospekt einbezogen, einfügen und entsprechende Platzhalter ausfüllen.*]

[In the case of an increase of an issue of Notes which were issued under the base prospectus for the issuance of notes dated 31 March 2021 (as supplemented by the first supplement dated 21 May 2021 to the base prospectus for the issuance of Notes dated 31 March 2021 and the second supplement dated 3 August 2021 to the base prospectus for the issuance of Notes dated 3 August 2021), insert relevant Terms and Conditions as incorporated by reference in the Base Prospectus and complete relevant placeholders]]

[*Im Falle einer Aufstockung einer Emission von Schuldverschreibungen, die unter dem Basisprospekt für die Begebung von Schuldverschreibungen vom 31. März 2021 (wie durch den ersten Nachtrag vom 21. Mai 2021 zum Basisprospekt für die Begebung von Schuldverschreibungen vom 31. März 2021 und den zweiten Nachtrag vom 3. August 2021 zum Basisprospekt für die Begebung von Schuldverschreibungen vom 31. März 2021 nachgetragen) begeben wurden, die betreffenden Anleihebedingungen, wie per Verweis in den Basisprospekt einbezogen, einfügen und entsprechende Platzhalter ausfüllen.*]

[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]:]

[*Im Fall von "Typ B" Endgültigen Bedingungen ist die nachfolgende Tabelle entsprechend den Angaben der maßgeblichen Emission von [Festverzinslichen Schuldverschreibungen] [Variabel verzinslichen Schuldverschreibungen] [Nullkupon Schuldverschreibungen] [Inflationsgebundenen Schuldverschreibungen] auszufüllen:*]

§ 1
Series, Form of Notes, Issuance of Additional Notes[, Definitions]
Serie, Form der Schuldverschreibungen, Ausgabe weiterer Schuldverschreibungen[, Definitionen]

Issue Date: *Ausgabetag:*	**[***insert Issue Date***]** **[***Ausgabetag einfügen***]**
Specified Currency:	**[**Euro ("**EUR**")**] [***insert Specified Currency***]**

Festgelegte Währung: ***[****Euro ("****EUR****")] [****Festgelegte Währung einfügen****]***

Aggregate Principal Amount:
Gesamtnennbetrag:

(i) Series: **[**Up to**] [***insert Aggregate Principal Amount of Series***]**

Serie: ***[****Bis zu****] [****Gesamtnennbetrag der Serie einfügen****]***

(ii) Tranche: **[***insert Aggregate Principal Amount of Tranche***]**

Tranche: ***[****Gesamtnennbetrag der Tranche einfügen****]***

Specified Denomination: **[***insert Specified Denomination***]**[11]
Festgelegte Stückelung: ***[****Festgelegte Stückelung einfügen****]***[11]

Form of Notes:
Form der Schuldverschreibungen:

☐ Temporary Global Note – Exchange (TEFRA D)
Vorläufige Globalurkunde – Austausch (TEFRA D)

☐ Permanent Global Note (TEFRA C)
Dauerglobalurkunde (TEFRA C)

☐ Permanent Global Note (neither TEFRA D nor TEFRA C)
Dauerglobalurkunde (Weder TEFRA D noch TEFRA C)

☐ Classical Global Note
Classical Global Note

☐ New Global Note
New Global Note

Clearing System:
Clearing System

☐ Clearstream Banking AG,
Frankfurt am Main
Mergenthalerallee 61
65760 Eschborn
Germany
Clearstream Banking AG,
Frankfurt am Main
Mergenthalerallee 61
65760 Eschborn
Deutschland

[11] In case of Unsubordinated non-preferred Notes insert denomination of at least EUR 100,000 (or equivalent).
Im Fall von nicht nachrangigen nicht-bevorrechtigten (non-preferred) Schuldverschreibungen Stückelung von mindestens EUR 100.000 (oder gleichwertiger Betrag) einfügen.

☐ Clearstream Banking, S.A.,
Luxembourg
42 Avenue JF Kennedy
1855 Luxembourg
Luxembourg
Clearstream Banking, S.A.,
Luxembourg
42 Avenue JF Kennedy
1855 Luxemburg
Luxemburg

☐ Euroclear Bank SA/NV
Boulevard du Roi Albert II
1210 Brussels
Belgium
Euroclear Bank SA/NV
Boulevard du Roi Albert II
1210 Brüssel
Belgien

☐ Other Clearing System: **[***insert different Clearing System***]**
anderes Clearing System: **[***anderes Clearing System einfügen***]**

[Definitions:[12]
Definitionen:[12]

Banking Day: *Bankgeschäftstag:*	**[**TARGET2**] [***insert all relevant financial centres***]** ***[****TARGET2****] [****alle maßgeblichen Finanzzentren einfügen****]***
Index Valuation Date 1: *Index-Bewertungstag 1:*	**[***insert Index Valuation Date 1***]** ***[****Index-Bewertungstag 1 einfügen****]***
Index Valuation Date 2: *Index-Bewertungstag 2:*	**[***insert Index Valuation Date 2***]** ***[****Index-Bewertungstag 2 einfügen****]***
Index Valuation Date **[●]**[13]: Index-Bewertungstag **[●]**[13]:	**[***insert Index Valuation Date* **[●]]** **[***Index-Bewertungstag* **[●]** *einfügen***]**
Maturity Date: *Fälligkeitstag:*	**[***insert maturity date***]** **[**the Interest Payment Date (as defined below) falling in **[***insert month***]** of **[***insert year***]]** ***[****Fälligkeitstag einfügen****]*** ***[****Zinszahltag, der in den* ***[****Monat einfügen****]*** *des Jahres* ***[****Jahr einfügen****]*** *fällt****]***

§ 2
Interest
Zinsen

☐ **Option I: Fixed Rate Notes**

---

[12] Include in the case of Inflation Linked Notes only.
Nur im Fall von Inflationsgebundenen Schuldverschreibungen einfügen.

[13] Repeat item as often as required.
Dieser Punkt ist so oft zu wiederholen wie notwendig.

Option I: Festverzinsliche Schuldverschreibungen

[Interest Commencement Date: ***[****Verzinsungsbeginn:***	**[***insert Interest Commencement Date***]** ***[****Verzinsungsbeginn einfügen****]***
Step-up or Step-down Notes: *Stufenzins Schuldverschreibungen:*	**[**Yes**] [**No**]** ***[****Ja****] [****Nein****]***
[Interest Rate: ***[****Zinssatz:***	**[***insert percentage***]** per cent. *per annum.* ***[****Prozentsatz einfügen****]*** *% pro Jahr*
Interest Payment Date(s): *Zinszahltag(e):*	**[***insert Interest Payment Date(s)***] [**of each year**]]**[14] ***[****Zinszahltag(e) einfügen****] [****eines jeden Jahres****]]***[14]

[Interest Payment Dates and relating Interest Rate:

[*Zinszahltage und dazugehörige Zinssätze:*

Interest Payment Dates	**relating Interest Rate**
[*insert Interest Payment Dates***]**	**[***insert relating Interest Rate***]]**[15]
Zinszahltage	***dazugehörige Zinssätze***
[*Zinszahltage einfügen****]***	***[****dazugehörige Zinssätze einfügen****]]***[15]

First Interest Payment Date *Erster Zinszahltag:*	**[***insert First Interest Payment Date***]** ***[****Ersten Zinszahltag einfügen****]***
Initial Broken Amount (per Specified Denomination) (in the case of a first [short][long] coupon): *Anfänglicher Bruchteilzinsbetrag (pro festgelegte Stückelung) (im Falle eines [kurzen][langen] ersten Kupons):*	**[***insert Initial Broken Amount***] [**Not applicable**]** ***[****Anfänglichen Bruchteilzinsbetrag einfügen****]*** ***[****Nicht anwendbar****]***
Initial Broken Amount (per Aggregate Principal Amount of [Series][Tranche]) (in the case of a first [short][long] coupon): *Anfänglicher Bruchteilzinsbetrag (bezogen auf den Gesamtnennbetrag pro [Serie][Tranche]) (im Falle eines [kurzen][langen] ersten Kupons):*	**[***insert Initial Broken Amount***] [**Not applicable**]** ***[****Anfänglichen Bruchteilzinsbetrag einfügen****]*** ***[****Nicht anwendbar****]***
Final Broken Amount (per Specified Denomination) (in the case of a last [short][long] coupon): *Abschließender Bruchteilzinsbetrag (pro festgelegte Stückelung) (im Falle eines [kurzen][langen] letzten Kupons):*	**[***insert Final Broken Amount***] [**Not applicable**]** ***[****Abschließenden Bruchteilzinsbetrag einfügen****]*** ***[****Nicht anwendbar****]***
Final Broken Amount (per Aggregate Principal Amount of [Series][Tranche]) (in the case of a last [short][long] coupon): *Abschließender Bruchteilzinsbetrag (bezogen*	**[***insert Final Broken Amount***] [**Not applicable**]** ***[****Abschließenden Bruchteilzinsbetrag einfügen****]***

[14] Only applicable for Notes other than Step-up or Step-down Notes.
Ausschließlich in Bezug auf Schuldverschreibungen anwendbar, die keine Stufenzinsschuldverschreibungen sind.

[15] Only applicable for Step-up or Step-down Notes.
Ausschließlich in Bezug auf Stufenzinsschuldverschreibungen anwendbar.

auf den Gesamtnennbetrag pro [Serie][Tranche]) (im Falle eines [kurzen][langen] letzten Kupons):	***[****Nicht anwendbar****]***
Coupon-Reset *Coupon-Reset*	**[**Yes**] [**No**]** ***[****Ja****] [****Nein****]***
[Fixed interest rate: ***[****Festzinssatz:***	**[***insert percentage***]** per cent. *per annum.* ***[****Prozentsatz einfügen****]*** *% pro Jahr*
Swap-Rate: *Swap-Satz:*	**[***insert relevant number of years***]** year **[***insert swap rate***] [**Constant Maturity Swap swap rate**]** ***[****relevante Anzahl von Jahren einfügen****]****-Jahres-****[****Swapsatz einfügen****] [****Constant Maturity Swap Satz****]***
Reset fixed interest rate: *Reset-Festzinssatz:*	**[***insert percentage***]** per cent. ***[****Prozentsatz einfügen****]*** *%*
Interest Payment Date(s): *Zinszahltag(e):*	**[***insert Interest Payment Date(s)***] [**of each year**]** ***[****Zinszahltag(e) einfügen****] [****eines jeden Jahres****]***
Screen page: *Bildschirmseite:*	Reuters screen page **[**ICESWAP1 or any successor screen page**] [**ICESWAP2 or any successor screen page**] [***insert other screen page***]** *Reuters Bildschirmseite **[****ICESWAP1 oder eine Nachfolgeseite****] [****ICESWAP2 oder eine Nachfolgeseite****] [****andere Bildschirmseite einfügen****]***
Number of quotations from Reference Banks: *Anzahl von Angeboten von Referenzbanken:*	**[***insert number of quotations***]** ***[****Anzahl von Angeboten einfügen****]***
Observation Time: *Beobachtungszeit:*	**[***insert Observation Time***]]]** ***[****Beobachtungszeit einfügen****]]]***
Swap-Rate applicable following a Discontinuation Event: *Nach Einstellungsereignis anwendbarer Swap-Satz:*	**[**Swap-Rate applicable to preceding Interest Period**] [**offered quotation or arithmetic mean of the offered quotations**] [***insert Swap-Rate***]** ***[****für vorausgehende Zinsperiode geltender Swap-Satz****] [****Angebotssatz oder arithmetisches Mittel der Angebotssätze****] [****anwendbaren Swap-Satz einfügen****]***

☐ **Option II: Floating Rate Notes**

Option II: Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen

[Interest Commencement Date: ***[****Verzinsungsbeginn:***	**[***insert Interest Commencement Date***]** ***[****Verzinsungsbeginn einfügen****]***
Fixed to Floating Rate Notes: *Fest- zu variabel verzinsliche Schuldverschreibungen:*	**[**Yes**] [**No**]** ***[****Ja****] [****Nein****]***

[Specified Interest Payment Date(s) during the Fixed Interest Term: ***[****Festgelegte(r) Zinszahltag(e) während des Festzinszeitraums:*	**[***insert specified Interest Payment Date(s)***] [**of each year**]]**[16] ***[****festgelegte(n) Zinszahltag(e) während des Festzinszeitraums einfügen****] [****eines jeden Jahres****]]***[14]
☐ specified Interest Payment Date(s): *festgelegte(r) Zinszahltag(e):*	**[***insert specified Interest Payment Date(s)***] [**of each year**]** ***[****festgelegte(r) Zinszahltag(e) einfügen****] [****eines jeden Jahres****]***
☐ specified Interest Period(s): *festgelegte Zinsperiode(n):*	**[***insert number***] [**weeks**] [**months**]** ***[****Anzahl einfügen****] [****Wochen****] [****Monate****]***
[First Interest Payment Date: ***[****erster Zinszahltag:*	**[***insert first Interest Payment Date***]]**[17] ***[****ersten Zinszahltag einfügen****]***[17]
[First Interest Payment Date falling into the Floating Interest Term: ***[****erster Zinszahltag innerhalb des Variablen Zinszeitraums:*	**[***insert first Interest Payment Date falling into the Floating Interest Term***]]**[18] ***[****ersten Zinszahltag innerhalb des Variablen Zinszeitraums einfügen****]]***[18]
[Interest rate for the Fixed Interest Term: ***[****Fester Zinssatz für den Festzinszeitraum:*	**[***insert percentage***]** per cent. *per annum* ***[****Prozentsatz einfügen****]*** *% pro Jahr*
Initial Broken Amount (per Specified Denomination): *Anfänglicher Bruchteilzinsbetrag (pro festgelegte Stückelung):*	**[***insert Initial Broken Amount***][**Not applicable**]]**[19] ***[****Anfänglichen Bruchteilzinsbetrag einfügen****][****Nicht anwendbar****]***[19]
Initial Broken Amount (per Aggregate Principal Amount of [Series][Tranche]): *Anfänglicher Bruchteilzinsbetrag (bezogen auf den Gesamtnennbetrag pro [Serie][Tranche]):*	**[***insert Initial Broken Amount***][**Not applicable**]]**[20] ***[****Anfänglichen Bruchteilzinsbetrag einfügen****][****Nicht anwendbar****]]***[20]
☐ Screen Rate Determination: *Bildschirmfeststellung:* ☐ Floating Rate Notes where interest is linked to the **[**Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR)®**]** **[**BUBOR**]** **[**PRIBOR**]** **[**ROBOR**]** **[**WIBOR**]** **[**SONIA®**]** **[**SOFR®**][**€STR®**]**	

16 Only applicable for Fixed to Floating Rate Notes.
Ausschließlich in Bezug auf Fest- zu variabel verzinslichen Schuldverschreibungen anwendbar.

17 Insert only in the case of a first long/short coupon.
Ausschließlich im Fall eines ersten langen/kurzen Kupons anwendbar.

18 Only applicable for Fixed to Floating Rate Notes.
Ausschließlich in Bezug auf Fest- zu variabel verzinslichen Schuldverschreibungen anwendbar.

19 Only applicable for Fixed to Floating Rate Notes.
Ausschließlich in Bezug auf Fest- zu variabel verzinslichen Schuldverschreibungen anwendbar.

20 Only applicable for Fixed to Floating Rate Notes.
Ausschließlich in Bezug auf Fest- zu variabel verzinslichen Schuldverschreibungen anwendbar.

*Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen, bei denen die Verzinsung von der **[**Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR)**]** **[**BUBOR**]** **[**PRIBOR**]** **[**ROBOR**]** **[**WIBOR**]** **[**SONIA®**]** **[**SOFR®**]** **[**€STR®**]** abhängt*

☐ EURIBOR (Brussels time / TARGET2 Banking Day / Interbank market in the Euro-Zone) **[***insert term(s)***][●]**

EURIBOR (Brüsseler Zeit / TARGET2 Bankgeschäftstag / Interbanken-Markt in der Euro-Zone): ***[****Zeitraum/Zeiträume einfügen****][●]***

Screen page: Reuters screen page EURIBOR01 or any successor screen page

Bildschirmseite: *Reuters Bildschirmseite EURIBOR01 oder eine Nachfolgeseite*

☐ BUBOR (Budapest time / Budapest Banking Day / principal Budapest office / Budapest Interbank market) **[***insert term(s)***][●]**

BUBOR (Budapester Ortszeit / Budapester Bankgeschäftstag / Budapester Hauptniederlassung/ Budapester Interbanken-Markt): ***[****Zeitraum/Zeiträume einfügen****][●]***

Screen page: Reuters screen page BUBOR= or any successor screen page

Bildschirmseite: *Reuters Bildschirmseite BUBOR= oder eine Nachfolgeseite*

☐ PRIBOR (Prague time / Prague Banking Day / principal Prague office / Prague Interbank market) **[***insert term(s)***][●]**

PRIBOR (Prager Ortszeit / Prager Bankgeschäftstag / Prager Hauptniederlassung/ Prager Interbanken-Markt): ***[****Zeitraum/Zeiträume einfügen****][●]***

Screen page: Reuters screen page PRBO= or any successor screen page

Bildschirmseite: *Reuters Bildschirmseite PRBO= oder eine*

Nachfolgeseite

☐ ROBOR (Bucharest time / Bucharest Banking Day / principal Bukarest office / Bucharest Interbank market)
ROBOR (Bukarester Ortszeit / Bukarester Bankgeschäftstag / Bukarester Hauptniederlassung/ Bukarester Interbanken-Markt):

[*insert term(s)***][●]**

[Zeitraum/Zeiträume einfügen][●]

Screen page:
Bildschirmseite:

Reuters screen page ROBOR= or any successor screen page
Reuters Bildschirmseite ROBOR= oder eine Nachfolgeseite

Specified Currency Financial Centre:
Finanzzentrum der Festgelegten Währung:

[*insert relevant financial centre***]**

[Finanzzentrum der Festgelegten Währung einfügen]

☐ WIBOR (Warsaw time / Warsaw Banking Day / principal Warsaw office / Warsaw Interbank market)
WIBOR (Warschauer Ortszeit / Warschauer Bankgeschäftstag / Warschauer Hauptniederlassung/ Warschauer Interbanken-Markt):

[*insert term(s)***][●]**

[Zeitraum/Zeiträume einfügen][●]

Screen page:
Bildschirmseite:

Reuters screen page WIBOR= or any successor screen page
Reuters Bildschirmseite WIBOR= oder eine Nachfolgeseite

☐ SONIA® (London time / London Banking Day)
SONIA® (Londoner Zeit / Londoner Bankgeschäftstag)

Screen page:
Bildschirmseite:

[●]
[●]

Calculation by:
Berechnung durch:

[Calculation Agent**] [●]**
[Berechnungsstelle] [●]

Number of London Banking Days "p" *Anzahl der Londoner Bankgeschäftstage "p"*	***[●]***

☐ SOFR® (New York time / US Government Securities Banking Day)
SOFR® (New Yorker Zeit / US Staatsanleihen Bankgeschäftstag)

Screen page: *Bildschirmseite:*	**[●]** ***[●]***
Calculation by: *Berechnung durch:*	**[**Calculation Agent**] [●]** ***[****Berechnungsstelle****] [●]***
Number of US Government Securities Banking Days "p" *Anzahl der US Staatsanleihen Bankgeschäftstage "p"*	**[●]** ***[●]***

☐ €STR® (Brussels time / TARGET2 Banking Day)
€STR® (Brüsseler Zeit / TARGET2 Bankgeschäftstag)

Screen page: *Bildschirmseite:*	**[●]** ***[●]***
Calculation by: *Berechnung durch:*	**[**Calculation Agent**] [●]** ***[****Berechnungsstelle****] [●]***
Number of TARGET2 Banking Days "p" *Anzahl der TARGET2 Bankgeschäftstage "p"*	**[●]** ***[●]***

Interest Rate applicable following a Discontinuation Event: *Nach Einstellungsereignis anwendbarer Zinssatz:*	**[**Interest Rate applicable to preceding Interest Period**] [**offered quotation or arithmetic mean of the offered quotations**] [***insert Interest Rate***]** ***[****für vorausgehende Zinsperiode geltender Zinssatz****] [****Angebotssatz oder arithmetisches Mittel der Angebotssätze****] [****anwendbaren Zinssatz einfügen****]***
Interpolation: *Interpolation:*	**[**Yes**] [**No**]** [with regard to the **[**short**][**long**]** first coupon] [with regard to the last short coupon] ***[****Ja****] [****Nein****]*** *[für den ersten **[**kurzen**][**langen**]** Kupon] [für den letzten kurzen Kupon]*

[Linear interpolation between the **[***insert number***]** month **[**EURIBOR**] [**BUBOR**] [**PRIBOR**] [**ROBOR**] [**WIBOR**]** offered rate and the **[***insert number***]** month **[**EURIBOR**] [**BUBOR**] [**PRIBOR**] [**ROBOR**] [**WIBOR**]** 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 BUBOR, insert*:** Budapest**] [*If the Reference Rate is PRIBOR, insert*:** Prague**] [*If the Reference Rate is ROBOR, insert*:** Bucharest**] [*If the Reference Rate is WIBOR, insert*:** Warsaw**]** time.**]**

[*Lineare Interpolation zwischen **[****Zahl einfügen****]**-Monats-**[****EURIBOR-****]** **[[****US-Dollar****]** **[****BUBOR****]** **[****PRIBOR****]** **[****ROBOR****]** Angebotssatz und des **[Zahl einfügen]**-Monats-**[****EURIBOR-****]** **[****WIBOR****]** **[****BUBOR****]** **[****PRIBOR****]** **[****ROBOR****]** **[****WIBOR****]** Angebotssatz, der jeweils auf der Bildschirmseite um 11:00 Uhr **[Im Fall des EURIBOR als Referenzsatz einfügen:** Brüsseler**] [Im Fall des BUBOR als Referenzsatz einfügen:** Budapester**] [Im Fall des PRIBOR als Referenzsatz einfügen:** Prager**] [Im Fall des ROBOR als Referenzsatz einfügen:** Bukarester**] [Im Fall des WIBOR als Referenzsatz einfügen:** Warschauer**]** Zeit angezeigt wird.**]***

☐ Floating Rate Notes where interest is linked to a Constant Maturity Swap Rate:
Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen, bei denen die Verzinsung von einem Constant Maturity Swapsatz abhängig ist:

Number of years: *Anzahl von Jahren:*	**[***insert number of years***]** ***[****Anzahl von Jahren einfügen****]***
Screen page: *Bildschirmseite:*	Reuters screen page **[**ICESWAP1 or any successor screen page**] [**ICESWAP2 or any successor screen page**]** *Reuters Bildschirmseite **[****ICESWAP1 oder eine Nachfolgeseite****] [****ICESWAP2 oder eine Nachfolgeseite****]***
Number of quotations from Reference Banks: *Anzahl von Angeboten von Referenzbanken:*	**[***insert number of quotations***]** ***[****Anzahl von Angeboten einfügen****]***
Reference Rate Time: *Referenzsatzzeit:*	**[***insert Reference Rate Time***]** ***[****Referenzsatzzeit einfügen****]***
Interest Rate applicable following a Discontinuation	**[**Interest Rate applicable to the preceding Interest Period**] [**offered quotation or arithmetic mean of

Event:
Nach Einstellungsereignis anwendbarer Zinssatz:

the offered quotation**]** **[***insert Interest Rate***]**
[*für vorausgehende Zinsperiode geltender Zinssatz****]*** ***[****Angebotssatz oder arithmetisches Mittel der Angebotssätze****]*** ***[****anwendbaren Zinssatz einfügen****]***

Factor:
Faktor:

[*insert factor***]** **[**Not applicable**]**
[*Faktor einfügen****]*** ***[****Nicht anwendbar****]***

Margin:
Marge:

[[*insert margin***]** per cent. *per annum***]** **[**Not applicable**]**
[[*Marge einfügen****]*** *% pro Jahr****]*** ***[****Nicht anwendbar****]***

☐ plus
plus

☐ minus
minus

Interest Determination Date:

Zinsfeststellungstag:

[second**]** **[***other number of days***]** **[**TARGET2**]** **[**London**]** **[***other financial centre (specify)***]** Banking Day [prior to the] **[**commencement**][**expiry**]** of the relevant Interest Period.
[*zweiter****]*** ***[****erster****][****letzter****]*** ***[****andere Anzahl von Tagen einfügen****]*** ***[****TARGET2****]*** ***[****London****]*** ***[****anderes Finanzzentrum (angeben)****]*** *Bankgeschäftstag [vor dem]* ***[****Beginn****][****Ende****]*** *der jeweiligen Zinsperiode.*

☐ ISDA Determination:
ISDA-Feststellung:

Floating Rate Option:
Variable Zinssatz-Option:

[*insert Floating Rate Option***]**
[*Variable Zinssatz-Option einfügen****]***

Designated Maturity:
bezeichnete Laufzeit:

[*insert period from/to***]**
[*Periode von/bis einfügen****]***

Reset Date:
Reset-Datum:

[*insert Reset Date***]** **[**Not applicable**]**
[*Reset-Datum einfügen****]*** ***[****Nicht anwendbar****]***

Factor:
Faktor:

[*insert factor***]** **[**Not applicable**]**
[*Faktor einfügen****]*** ***[****Nicht anwendbar****]***

Margin:
Marge:

[[*insert margin***]** per cent. *per annum***]** **[**Not applicable**]**
[[*Marge einfügen****]*** *% pro Jahr****]*** ***[****Nicht anwendbar****]***

☐ plus
plus

☐ minus
minus

Determination by:

[Calculation Agent**]** **[**Issuer**]**[21]

[21] "Issuer" to be selected in case Citibank functions as calculation agent.
"Emittentin" auswählen sofern Citibank als Berechnungsstelle fungiert.

Feststellung durch:	***[**Berechnungsstelle**] [**Emittentin**]***[21]

[Minimum**] [**and**] [**Maximum**]** Interest Rate:
[**Mindestzinssatz**] [**und**] [**Höchstzinssatz**]:

☐ Minimum Interest Rate:	**[[***insert percentage***]** per cent. *per annum***]**
Mindestzinssatz:	***[[**Prozentsatz einfügen**]** % pro Jahr**]***
☐ Maximum Interest Rate:	**[[***insert percentage***]** per cent. *per annum***]]**
Höchstzinssatz:	***[[**Prozentsatz einfügen**]** % pro Jahr**]]***
Discretion to be exercised by:	**[**Calculation Agent**] [**Issuer**]**[22]
Ermessen auszuüben durch:	***[**Berechnungsstelle**] [**Emittentin**]***[22]

☐ **Option III: Zero Coupon Rate Notes**
Option III: Nullkupon Schuldverschreibungen

☐ **Option IV: Inflation Linked Notes**

Option IV:
Inflationsgebundene Schuldverschreibungen

[Interest Commencement Date:	**[***insert Interest Commencement Date***]**
[**Verzinsungsbeginn:	***[**Verzinsungsbeginn einfügen**]***
Interest Payment Dates:	**[***insert Interest Payment Dates***]**
Zinszahltage:	***[**Zinszahltage einfügen**]***
Interest Periods:	**[***insert Interest Payment Periods***]**
Zinsperioden:	***[**Zinsperioden einfügen**]***
Initial fixed interest period(s):	**[**Yes**] [**No**]**
Vorgeschaltete Festzinsperiode(n):	***[**Ja**] [**Nein**]***
[Fixed Interest Periods:	**[***insert Fixed Interest Periods***]**
[**Festzinsperiode(n):	***[**Festzinsperioden einfügen**]***
Interest rate applicable during the Fixed Interest Term:	**[***insert percentage***]** per cent. *per annum*
Während des Festzinszeitraums geltender fester Zinssatz:	***[**Prozentsatz einfügen**]** % pro Jahr
Initial Broken Amount:	**[***insert Initial Broken Amount***][**Not applicable**]]**[23]

---

22 "Issuer" to be selected in case Citibank functions as calculation agent.
"Emittentin" auswählen sofern Citibank als Berechnungsstelle fungiert.

23 Only applicable for Notes with (an) initial fixed interest period(s).
Ausschließlich im Fall von Schuldverschreibungen mit vorgeschaltete(r)(n) Festzinsperiode(n) einfügen.

Anfänglicher Bruchteilszinsbetrag:	***[****Anfänglichen Bruchteilzinsbetrag einfügen****] [****Nicht anwendbar****]]***[23]
Factor:	**[***insert factor***] [**Not applicable**]**
Faktor:	***[****Faktor einfügen****] [****Nicht anwendbar****]***
Margin:	**[[***insert margin***]** per cent. *per annum***] [**Not applicable**]**
Marge:	***[[****Marge einfügen****]** % pro Jahr**] [****Nicht anwendbar****]***

☐ plus

plus

☐ minus

minus

[Minimum**] [**and**] [**Maximum**]** Interest Rate:

[*Mindestzinssatz****] [****und****] [****Höchstzinssatz****]:***

☐ Minimum Interest Rate:	**[[***insert percentage***]** per cent. *per annum***]**
Mindestzinssatz:	***[[****Prozentsatz einfügen****]** % pro Jahr**]***
☐ Maximum Interest Rate:	**[[***insert percentage***]** per cent. *per annum***]**
Höchstzinssatz:	***[[****Prozentsatz einfügen****]** % pro Jahr**]***
Discretion to be exercised by: *Ermessen auszuüben durch:*	**[**Calculation Agent**] [**Issuer**]**[24] ***[****Berechnungsstelle****] [****Emittentin****]***[24]
Day Count Fraction applicable	**[**Yes**] [**No**]]**
Zinstagequotient anwendbar	***[****Ja****] [****Nein****]]***

Day Count Fraction:
Zinstagequotient:

☐ Actual/Actual (ICMA) [25]	**[**For the **[**Fixed Interest Term**] [**and the**] [**Floating Interest Term**] [**Inflation linked Interest Term**]]** **[**Fictive Interest Payment Date**: [***insert Fictive Interest Payment Date***]]**

[24] "Issuer" to be selected in case Citibank functions as calculation agent.
"Emittentin" auswählen sofern Citibank als Berechnungsstelle fungiert.

[25] 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
Wenn Zinsen nicht in regelmäßigen Abständen zu zahlen sind (beispielsweise wenn Teilbeträge angegeben sind,) ist Actual/Actual (ICMA) keine geeignete feste Zinstageberechnungsmethode.

	Actual/Actual (ICMA)[25]	*[Für den [Festzinszeitraum] [und den] [Variablen Zinszeitraum] [Inflationsgebundenen Zinszeitraum]]* *[Fiktiver Zinszahltag: [Fiktiven Zinszahltag einfügen]]*
☐	Actual/Actual (ISDA) *Actual/Actual (ISDA)*	[For the [Fixed Interest Term] [and the] [Floating Interest Term] [Inflation linked Interest Term]] *[Für den [Festzinszeitraum] [und den] [Variablen Zinszeitraum] [Inflationsgebundenen Zinszeitraum]]*
☐	Actual/365 (fixed) *Actual/365 (fixed)*	[For the [Fixed Interest Term] [and the] [Floating Interest Term] [Inflation linked Interest Term]] *[Für den [Festzinszeitraum] [und den] [Variablen Zinszeitraum] [Inflationsgebundenen Zinszeitraum]]*
☐	Actual/360 *Actual/360*	[For the [Fixed Interest Term] [and the] [Floating Interest Term] [Inflation linked Interest Term]] *[Für den [Festzinszeitraum] [und den] [Variablen Zinszeitraum] [Inflationsgebundenen Zinszeitraum]]*
☐	30/360, 360/360 or Bond Basis *30/360, 360/360 or Bond Basis*	[For the [Fixed Interest Term] [and the] [Floating Interest Term] [Inflation linked Interest Term]] *[Für den [Festzinszeitraum] [und den] [Variablen Zinszeitraum] [Inflationsgebundenen Zinszeitraum]]*
☐	30/360, 360/360 or Bond Basis[26] *30/360, 360/360 or Bond Basis*[24]	[For the [Fixed Interest Term] [and the] [Floating Interest Term] [Inflation linked Interest Term]] *[Für den [Festzinszeitraum] [und den] [Variablen Zinszeitraum] [Inflationsgebundenen Zinszeitraum]]*
☐	30E/360 or Eurobond Basis (ISDA 2000)[27] *30E or Eurobond Basis (ISDA 2000)*[25]	[For the [Fixed Interest Term] [and the] [Floating Interest Term] [Inflation linked Interest Term]] *[Für den [Festzinszeitraum] [und den] [Variablen Zinszeitraum] [Inflationsgebundenen Zinszeitraum]]*
☐	30E/360 or Eurobond Basis (ISDA 2021)[28] *30E/360 or Eurobond Basis (ISDA 2021)*[28]	[For the [Fixed Interest Term] [and the] [Floating Interest Term] [Inflation linked Interest Term]] *[Für den [Festzinszeitraum] [und den] [Variablen Zinszeitraum] [Inflationsgebundenen Zinszeitraum]]*

[26] Not applicable in the case of Zero Coupon Notes.
Nicht anwendbar im Fall von Nullkupon Schuldverschreibungen.

[27] Not applicable in the case of Zero Coupon Notes.
Nicht anwendbar im Fall von Nullkupon Schuldverschreibungen.

[28] Not applicable in the case of Zero Coupon Notes.
Nicht anwendbar im Fall von Nullkupon Schuldverschreibungen.

☐ 30E/360 (ISDA)[29]

30E/360 (ISDA)[29]

[For the **[**Fixed Interest Term**] [**and the**] [**Floating Interest Term**] [**Inflation linked Interest Term**]]**

[**Für den **[**Festzinszeitraum**] [**und den**] [**Variablen Zinszeitraum**] [**Inflationsgebundenen Zinszeitraum**]]

§ 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]

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

[Maturity Date:	**[***insert maturity date***]** **[**the Interest Payment Date (as defined above) falling in **[***insert month***]** of **[***insert year***]]**[30]
***[**Fälligkeitstag:*	***[**Fälligkeitstag einfügen**]*** ***[**Zinszahltag (wie oben definiert), der in den **[**Monat einfügen**]** des Jahres **[**Jahr einfügen**]** fällt**]**[30]*

[Redemption Amount:

***[**Rückzahlungsbetrag:*

☐ Specified Denomination *Festgelegte Stückelung*	
☐ Aggregate Principal Amount *Gesamtnennbetrag*	
☐ Other amount *Anderer Betrag:*	**[***insert amount***]** [per Specified Denomination**]]**[31] ***[**Betrag einfügen**] [**pro festgelegte Stückelung**]]**[31]*

Optional Redemption at the Option of the Issuer (Call Option): *Optionale Rückzahlung nach Wahl der Emittentin (Call Option):*	**[**Yes**] [**No**]** ***[**Ja**] [**Nein**]***
[Call Date(s): ***[**Kündigungstermin(e):*	**[***insert Call Date(s)***][**of each year, commencing on **[***insert date***]]** ***[**Kündigungstermin(e) einfügen**][**eines jeden Jahres beginnend am **[**Datum einfügen**]]***
Right to redeem the Notes in part: *Recht die Schuldverschreibungen teilweise*	**[**Yes**] [**No**]**

[29] Only applicable in the case of Notes other than Zero Coupon Notes and if ISDA 2021 Definitions shall be applicable.
Nur anwendbar, wenn es sich bei den Schuldverschreibungen nicht um Nullkupon Schuldverschreibungen handelt und wenn ISDA 2021 Definitionen anwendbar sein sollen.

[30] Only applicable in the case of Notes other than Inflation Linked Notes.
Nur anwendbar für Schuldverschreibungen, die nicht Inflationsgebundene Schuldverschreibungen sind.

[31] Only applicable in the case of Zero Coupon Notes. Such Redemption Amount may not be less than the Specified Denomination of the Notes.
Nur anwendbar im Fall von Nullkupon Schuldverschreibungen. Ein solcher Rückzahlungsbetrag darf nicht geringer sein als die festgelegte Stückelung der Schuldverschreibungen.

zurückzuzahlen:	***[****Ja****] [****Nein****]***
Notice period:	
Minimum notice period:	**[***insert number (at least 5 Banking Days****)][***Banking Days**][**months**]**
Maximum notice period:	**[***insert number* **(***not more than 30 Banking Days)***]** **[**Banking Days**][**months**]**
Kündigungsfrist:	
Mindestkündigungsfrist:	***[****Zahl einsetzen (mindestens 5 Bankgeschäftstage****)] [****Bankgeschäftstage****] [****Monate****]***
Höchstkündigungsfrist:	***[****Zahl einsetzen (höchstens 30 Bankgeschäftstage)****] [****Bankgeschäftstage****] [****Monate****]***
Optional Redemption Amount(s): *Optionale(r) Rückzahlungsbetrag(-beträge):*	
☐ Specified Denomination *Festgelegte Stückelung*	
☐ Aggregate Principal Amount *Gesamtnennbetrag*	
☐ Other amount	**[***insert Optional Redemption Amount(s) which may not be lower than the principal amount/issue price***]]**
Anderer Betrag:	***[****Optionale(r) Rückzahlungsbetrag(-beträge) einfügen, der/die nicht unterhalb des Nennwerts/Emissionspreises liegt/liegen****]]***
[Redemption due to a [MREL Disqualification Event**] [**regulatory event**]** ***[****Rückzahlung aufgrund eines* ***[****MREL Disqualifizierungs-Ereignisses****] [****Regulatorischen Ereignisses****]***	
Notice period:	
Minimum notice period:	**[***insert number (at least 5 Banking Days****)][***Banking Days**][**months**]**
Maximum notice period:	**[***insert number* **(***not more than 30 Banking Days)***]** **[**Banking Days**][**months**]**
Kündigungsfrist:	
Mindestkündigungsfrist:	***[****Zahl einsetzen (mindestens 5 Bankgeschäftstage****)] [****Bankgeschäftstage****] [****Monate****]***
Höchstkündigungsfrist:	***[****Zahl einsetzen (höchstens 30 Bankgeschäftstage)****] [****Bankgeschäftstage****] [****Monate****]***
Optional Redemption at the Option of the Noteholders (Put Option): *Optionale Rückzahlung nach Wahl der Anleihegläubiger (Put Option):*	**[**Yes**] [**No**]** ***[****Ja****] [****Nein****]***
Put Date(s)	**[***insert Put Date(s)***]**

Einlösungstag(e):	***[****Einlösungstag(e) einfügen****]***
Notice period:	**[**at least **[**30**][***insert number***]] [**and**] [**not more than **[**60**][***insert number***]]** Banking Days **[**before the Put Date **[***insert date***]**
Kündigungsfrist:	***[****mindestens* ***[****30****]*** *[****Anzahl einfügen****]]*** *[****und****]*** *[****höchstens*** *[****60****]*** *[****Anzahl einfügen****]]*** *Bankgeschäftstage* ***[****vor dem Einlösungstag****]*** *[****Datum einfügen****]***
Contact details of the Principal Paying Agent: *Kontaktdaten der Hauptzahlstelle:*	**[***insert contact details***]** ***[****Kontaktdaten einfügen****]***
Put Amount(s): *Einlösungsbetrag(-beträge):*	
☐ Specified Denomination *Festgelegte Stückelung*	
☐ Aggregate Principal Amount *Gesamtnennbetrag*	
☐ Other amount	**[***insert Put Amount(s) which may not be lower than the principal amount/issue price***]**
Anderer Betrag:	***[****Einlösungsbetrag(-beträge) einfügen, der/die nicht unterhalb des Nennwerts/Emissionspreises liegt/liegen****]***
[Early Redemption Amount: ***[****Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag:*	[●] *[●]*
[Reference Price: *Referenzpreis:*	**[***insert Reference Price***]** ***[****Referenzpreis einfügen****]***
Amortisation Yield: *Emissionsrendite:*	**[***insert Amortisation Yield***]]**[32] ***[****Emissionsrendite einfügen****]]]***[32]

[§ 3a

(Successor Index; Calculation Agent Adjustment; Correction of the Index; Extraordinary Events)

(*Nachfolge-Index; Anpassungen durch die Berechnungsstelle; Korrektur des Index; Außerordentliches Ereignis*)

Selection by: *Auswahl durch:*	**[**Calculation Agent**] [**Issuer**]**[33] ***[****Berechnungsstelle****]*** *[****Emittentin****]***[33]
Correction of Index	**[**three**][***insert other number***]** Banking Days prior to the relevant Interest Payment Date**]**[34]
Korrektur des Index	***[****drei****][****andere Anzahl einfügen****]*** *Bankgeschäftstage*

[32] Only applicable in the case of Zero Coupon Notes.
Nur anwendbar im Fall von Nullkupon Schuldverschreibungen.

[33] "Issuer" to be selected in case Citibank functions as calculation agent.
"Emittentin" auswählen sofern Citibank als Berechnungsstelle fungiert.

[34] Only applicable in the case of Inflation Linked Notes.
Nur anwendbar im Fall von Inflationsgebundenen Schuldverschreibungen.

*vor dem jeweiligen Zinszahltag**]***[34]

§ 4
(Noteholders' Extraordinary Termination Right)
(Außerordentliches Kündigungsrecht der Anleihegläubiger)

Extraordinary termination right of Noteholders *Außerordentliches Kündigungsrecht der Anleihegläubiger*	**[**Yes**] [**No**]** ***[****Ja****] [****Nein****]***

§ 5
Payments
Zahlungen

Rounding of payable amounts: *Rundung von zahlbaren Beträgen:*	**[**upwards**][**always downwards**]** ***[****aufgerundet****] [****stets abgerundet****]***
Dual currency Notes: *Dual-Currency Schuldverschreibungen:*	**[**Yes**] [**No**]** ***[****Ja****] [****Nein****]***
[Currency for settlement: ***[****Währung für Zahlungsabwicklungen:*	**[***insert currency***]** ***[****Währung einfügen****]***
	[The conversion of the amounts payable in **[**Euro**] [***insert other currency***]** is effected [at the Settlement Rate] [●]. ***[****Die Umrechnung der zahlbaren Beträge in **[****Euro****] [****andere Währung einfügen****]** erfolgt **[****zum Wechselkurs****] [●].]*** **[**At least **[**EUR**] [***Insert other currency***] [**0.001**] [***Insert other unit***]** [per Specified Denomination] [for the Aggregate Principal Amount] will be paid**]]** ***[****Es werden jedoch mindestens **[****Euro****] [****Andere Währung einfügen****] [****0,001****] [****Andere Einheit einfügen****]** [je Festgelegte Stückelung] [auf den Gesamtnennbetrag] gezahlt.**]]***
Settlement Rate: *Wechselkurs:*	[*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*])] *[einfügen] [berechnet gemäß [erster Kurs] (ausgedrückt als Anzahl von ([Währung] pro [einem][●] [Währung]) multipliziert mit [zweiter Kurs] (ausgedrückt als Anzahl von ([Währung] pro [einem][●] [Währung]))]*
First Exchange Rate:	[*insert*], Screen Page: [*insert*], Fixing Sponsor: [*insert*]

Erster Kurs:	*[einfügen], Bildschirmseite: [einfügen], Fixing Sponsor [einfügen]*
Second Exchange Rate:	[*insert*], Screen Page: [*insert*], Fixing Sponsor: [*insert*]
Zweiter Kurs:	*[einfügen] Bildschirmseite [einfügen], Fixing Sponsor [einfügen]*
Rate Calculation Date:	[*insert*] [[second] Bank Working Day before [*insert*]]
Kursberechnungstag:	*[einfügen] [[zweiter] Bankarbeitstag vor [einfügen]]*
Bank Working Day:	[TARGET 2] [[*insert financial centre*] and [*insert financial centre*]]
Bankarbeitstag:	*[TARGET 2] [[Finanzzentrum einfügen] und [Finanzzentrum einfügen]]*
Time:	[*insert*]
Zeit:	*[einfügen]*
Time Zone:	[*insert*]]
Zeitzone:	*[einfügen]]*

Business Day Convention:
Geschäftstagekonvention:

☐ Following Business Day Convention *Following Business Day Convention*	
☐ Floating Rate Convention[35] *Floating Rate Convention[35]*	**[[***insert number***]** months**] [***insert other specified periods***]** ***[[****Zahl einfügen****] Monate] [****andere festgelegte Zeiträume einfügen****]***
☐ Modified Following Business Day Convention *Modified Following Business Day Convention*	
☐ Preceding Business Day Convention *Preceding Business Day Convention*	

Adjustment: *Anpassung:*	**[**Yes**] [**No**]** ***[****Ja****] [****Nein****]***
Banking Day:	[TARGET2] [London] [*insert other financial centres*]
Bankgeschäftstag:	*[TARGET2] [London] [alle maßgeblichen*

[35] Only applicable in the case of Floating Rate Notes and Inflation Linked Notes.
Nur anwendbar im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen und Inflationsgebundenen Schuldverschreibungen.

	Finanzzentren einfügen]
Renminbi as Specified Currency:	**[**Yes**] [**No**]**
Renminbi als Festgelegte Währung:	***[Ja] [****Nein****]***
Calculation Agent:	**[***insert name of Calculation Agent***]**
Berechnungsstelle:	***[****Namen der Berechnungsstelle einfügen****]***
Rate Determination Business Day:	**[***insert relevant financial centre(s)***]**
Kurs-Feststellungs-Geschäftstag	***[****relevante(s) Finanzzentr(um)(en) einfügen****]***

§ 6
Principal Paying Agent, Paying Agent, Calculation Agent
Hauptzahlstelle, Zahlstelle, Berechnungsstelle

Principal Paying Agent:	**[**UniCredit Bank AG, Arabellastrasse 12, 81925 Munich, Germany**]** **[**Citibank, N.A., London Branch, Citigroup Centre, Canada Square, Canary Wharf, London E14 5LB, United Kingdom**]** **[***insert other Principal Paying Agent***]**
Hauptzahlstelle:	***[****UniCredit Bank AG, Arabellastrasse 12, 81925 München, Deutschland****]*** ***[****Citibank, N.A., London Branch, Citigroup Centre, Canada Square, Canary Wharf, London E14 5LB, United Kingdom****]*** ***[****andere Hauptzahlstelle einfügen****]***
Additional Paying Agent(s):	**[**as of **[***insert date***]] [***insert additional Paying Agent(s)***] [**Not Applicable**]**
Zusätzliche Zahlstelle(n):	***[****zum* ***[****Zeitpunkt einfügen****]] [****Zusätzliche Zahlstelle(n) einfügen****] [****Nicht anwendbar****]***
Calculation Agent:	**[**UniCredit Bank AG, Arabellastrasse 12, 81925 Munich, Germany**]** **[**Citibank, N.A., London Branch, Citigroup Centre, Canada Square, Canary Wharf, London E14 5LB, United Kingdom**]** **[***insert other Calculation Agent***]** **[**Not applicable**]**
Berechnungsstelle:	***[****UniCredit Bank AG, Arabellastrasse 12, 81925 München, Deutschland****]*** ***[****Citibank, N.A., London Branch, Citigroup Centre, Canada Square, Canary Wharf, London E14 5LB, United Kingdom****]*** ***[****andere Berechnungsstelle einfügen****]*** ***[****Nicht anwendbar****]***

§ 8
Status
Rang

Status of the Notes:
Rang der Wertpapiere:

☐ Unsubordinated (Preferred)
Nicht nachrangig (bevorrechtigt)

☐ Eligible — ***[****insert relevant BRRD II provision****][****insert relevant SRMR II provision****]***

Berücksichtigungsfähig — ***[****relevante BRRD II Norm einfügen****][****relevante SRMR II Norm einfügen****]***

☐ Unsubordinated non-preferred
Nicht nachrangig nicht-bevorrechtigt (non-preferred)

☐ Subordinated
Nachrangig

[Note regarding write-down and conversion powers: — **[**Long version, i.e. two paragraphs**]** **[**Short version, i.e. one paragraph**]**

Hinweis auf Herabschreibungs- und Abwicklungsbefugnisse: — ***[****Langfassung, bestehend aus zwei Absätzen****]*** ***[****Kurzfassung, bestehend aus einem Absatz****]]***

§ 10
Notices
Mitteilungen

[Notices may be given by means of electronic publication on the website of the relevant stock exchange:[36] — **[**Yes**]** **[**No**]**
[*Mitteilungen können in elektronischer Form auf der Internetseite der jeweiligen Börse gemacht werden:****[36]*** — ***[****Ja****]*** ***[****Nein****]***

Newspaper authorised by the stock exchange — **[***insert newspaper authorised by the stock exchange***]** **[**Not applicable**]**

Börsenpflichtblatt: — ***[****Name des Börsenpflichtblatts einfügen****]*** ***[****Nicht anwendbar****]***

Publication in another authorised newspaper if no longer possible: — **[**Yes**]** **[**No**]**
Mitteilungen in einem anderen Börsenpflichtblatt, wenn Mitteilung nicht mehr möglich: — ***[****Ja****]*** ***[****Nein****]***

[36] Only applicable if the Notes are listed on a stock exchange.
Nur anwendbar im Fall von Schuldverschreibungen, die an einer Börse gelistet sind.

Website: *Internetseite:*	**[***insert name of stock exchange***]** **[***insert website***]** **[**Not applicable**]]** ***[****Name der Börse einfügen****]*** ***[****Internetseite einfügen****]*** ***[****Nicht anwendbar****]]***
Banking Day: *Bankgeschäftstag:*	**[**TARGET2**]** **[**London**]** **[***insert other financial centres***]**[37] ***[****TARGET2****]*** ***[****London****]*** ***[****andere maßgeblichen Finanzzentren einfügen****]***[37]

§ 14
Applicable Law, Place of Performance, Place of Jurisdiction, Language
Anwendbares Recht, Erfüllungsort, Gerichtsstand, Sprache

Language of Terms and Conditions:
Sprache der Anleihebedingungen:

- ☐ English and German (English binding) (Whereas the translation into the German language will not be part of these Final Terms.)
  Englisch und Deutsch (Englisch verbindlich) (Wobei die Übersetzung in die deutsche Sprache nicht Teil dieser Endgültigen Bedingungen ist.)
- ☐ German and English (German binding) (Whereas the translation into the English language will not be part of these Final Terms.)
  Deutsch und Englisch (Deutsch verbindlich) (Wobei die Übersetzung in die englische Sprache nicht Teil dieser Endgültigen Bedingungen ist.)
- ☐ ausschließlich deutsch
- ☐ only English

§ 15
Amendments to Terms and Conditions
Änderungen der Anleihebedingungen

Amendments to Terms and Conditions *Änderungen der Anleihebedingungen*	**[**Yes**]** **[**No**]** ***[****Ja****]*** ***[****Nein****]***

[Meeting of Noteholders:
[*Versammlung der Anleihegläubiger:*

- ☐ with a physical meeting
  in einer Versammlung

[37] Only applicable in the case of Notes other than Inflation Linked Notes.
Nur anwendbar für Schuldverschreibungen, die nicht Inflationsgebundene Schuldverschreibungen sind.

☐ without a physical meeting persuant to § 18 SchVG
ohne Versammlung gemäß § 18 SchVG

Limited liability of the common representative of the Noteholders: *Vorbestehende Beschränkung der Haftung des Gemeinsamen Vertreters der Anleihegläubiger:*	**[**limited to **[***insert amount***]**-times of the annual retribution of the common representative**] [***insert amount***] [**Not applicable**]]]** ***[beschränkt auf das [Zahl einfügen]-fache der jährlichen Vergütung des Gemeinsamen Vertreters] [Betrag einfügen] [Nicht anwendbar]]]***

[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 2019 as "Type B" Final Terms, insert Part I of the Form of Final Terms as incorporated by reference in the Base Prospectus]

[*Im Falle einer Aufstockung einer Emission von Schuldverschreibungen, die unter dem Basisprospekt für die Begebung von Schuldverschreibungen vom 26. April 2019 als "Typ B" Endgültige Bedingungen begeben wurden, Teil I des Musters der Endgültigen Bedingungen einfügen, wie per Verweis in den Basisprospekt einbezogen.*]

[In the case of an increase of an issue of Notes which were issued under the base prospectus for the issuance of notes dated 1 April 2020 as "Type B" Final Terms, insert Part I of the Form of Final Terms as incorporated by reference in the Base Prospectus]

[*Im Falle einer Aufstockung einer Emission von Schuldverschreibungen, die unter dem Basisprospekt für die Begebung von Schuldverschreibungen vom 1. April 2020 als "Typ B" Endgültige Bedingungen begeben wurden, Teil I des Musters der Endgültigen Bedingungen einfügen, wie per Verweis in den Basisprospekt einbezogen.*]

[In the case of an increase of an issue of Notes which were issued under the base prospectus for the issuance of notes dated 31 March 2021 (as supplemented by the first supplement dated 21 May 2021 to the base prospectus for the issuance of Notes dated 31 March 2021 and the second supplement dated 3 August 2021 to the base prospectus for the issuance of Notes dated 3 August 2021), as "Type B" Final Terms, insert Part I of the Form of Final Terms as incorporated by reference in the Base Prospectus]

[*Im Falle einer Aufstockung einer Emission von Schuldverschreibungen, die unter dem Basisprospekt für die Begebung von Schuldverschreibungen vom 31. März 2021 (wie durch den ersten Nachtrag vom 21. Mai 2021 zum Basisprospekt für die Begebung von Schuldverschreibungen vom 31. März 2021 und den zweiten Nachtrag vom 3. August 2021 zum Basisprospekt für die Begebung von Schuldverschreibungen vom 31. März 2021 nachgetragen) als "Typ B" Endgültige Bedingungen begeben wurden, Teil I des Musters der Endgültigen Bedingungen einfügen, wie per Verweis in den Basisprospekt einbezogen.*]

Part II
Teil II

[DISCLOSURE REQUIREMENTS RELATED TO DEBT SECURITIES WITH A DENOMINATION PER UNIT OF LESS THAN EUR 100,000
[ANGABEN BEZOGEN AUF SCHULDTITEL MIT EINER MINDESTSTÜCKELUNG VON WENIGER ALS EUR 100.000

Material Interest
Wesentliches Interesse

Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer *Interessen von Seiten natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind*	**[***specify if different from the interest as set out in the Base Prospectus, if any***][**Not applicable**]** ***[****Einzelheiten einfügen, sofern abweichend von den im Basisprospekt beschriebenen Interessen, sofern vorhanden****][****Nicht anwendbar****]***
Reasons for the Offer and Use of Proceeds ***Gründe für das Angebot und Zweckbestimmung der Erlöse***	**[***as set out in the Base Prospectus***][***Green Bonds – specify details in accordance with the Sustainability Bond Framework***][***Social Bonds – specify details in accordance with the Sustainability Bond Framework***][***Sustainability Bonds – specify details in accordance with the Sustainability Bond Framework***]** ***[****wie im Basisprospekt angegeben****][****Green Bonds – Details in Einklang mit dem Sustainability Bond Framework einfügen****][****Social Bonds – Details in Einklang mit dem Sustainability Bond Framework einfügen****][****Sustainability Bonds – Details in Einklang mit dem Sustainability Bond Framework einfügen****]***

Classical Global Note or New Global Note:
Classical Global Note oder New Global Note:

☐ Classical Global Note
Classical Global Note

  ☐ Intended to be held in a manner which would allow ECB eligibility
  Verwahrung in einer Weise, die EZB-Fähigkeit bewirkt

☐ New Global Note
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.***]**

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 Sicherheits-verwahrstelle 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 Sicherheits-verwahrstelle 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.***]**

Securities Identification Numbers
Wertpapier-Kenn-Nummern

[Common Code:	**[●]]**
[*Common Code:*	***[●]]***
[Preliminary Common Code:	**[●]]**
[*Vorläufiger Common Code:*	***[●]]***
ISIN Code:	**[●]**
ISIN Code:	***[●]***
[Preliminary ISIN Code:	**[●]]**
[*Vorläufiger ISIN Code:*	***[●]]***
German Securities Code (WKN):	**[●]**
Wertpapier-Kenn-Nummer (WKN):	***[●]***
[Preliminary German Securities Code (WKN):	**[●]**]
[*Vorläufige Wertpapier-Kenn-Nummer (WKN):*	***[●]]***
[CFI Code:	**[●]]**
[*Klassifizierungscode (CFI Code):*	***[●]]***
[FISN:	**[●]]**
[*FISN Code:*	***[●]]***
[Any other securities number:	**[●]]**
[*Sonstige Wertpapier-Kenn-Nummer:*	***[●]]***
[Any other preliminary securities number:	**[●]]**
[*Sonstige vorläufige Wertpapier-Kenn-Nummer:*	***[●]]***

Yield
Rendite

Yield on issue price:	**[[***Insert percentage***]** % per annum.**]**[38] **[**Not applicable. The yield of the Notes cannot be calculated [as of the issue date].**]**
Emissionsrendite:	***[[****Prozentsatz einfügen****]*** *% per annum.****]***[38] ***[****Nicht anwendbar. Die Rendite der Schuldverschreibungen kann nicht [zum Ausgabetag] ermittelt werden.****]***

[Information on historic reference rates / values and further performance as well as volatility[39]
Informationen zu historischen Referenzsätzen / *Werten und künftige Entwicklungen sowie ihre Volatilität*[39]

---

[38] Only applicable in the case of Fixed Rate Notes.
Nur bei festverzinslichen Schuldverschreibungen anwendbar.

[39] Only applicable for Floating Rate Notes and Inflation Linked Notes.
Nur bei variabel verzinslichen Schuldverschreibungen und Inflationsgebundenen Schuldverschreibungen anwendbar.

Details of historic **[***insert relevant EURIBOR rate(s)***] [***insert relevant BUBOR rate(s)***] [***insert relevant PRIBOR rate(s)***] [***insert relevant ROBOR rate(s)***] [***insert relevant WIBOR rate(s)***] [***insert relevant CMS rate(s)***] [***insert relevant Inflation Index***]** can be obtained from **[***insert relevant source***]**.
Einzelheiten der Entwicklung des ***[maßgebliche(n) EURIBOR Referenzzinssatz/-sätze einfügen] [maßgebliche(n) BUBOR Referenzzinssatz/-sätze einfügen] [maßgebliche(n) PRIBOR Referenzzinssatz/-sätze einfügen] [maßgebliche(n) ROBOR Referenzzinssatz/-sätze einfügen] [maßgebliche(n) WIBOR Referenzzinssatz/-sätze einfügen] [maßgebliche(n) CMS Satz / Sätze einfügen]*** **[***maßgeblichen Inflationsindex einfügen***]** ***in der Vergangenheit können abgerufen werden unter [maßgebliche Informationsquelle einfügen]***.

Description of any market disruption or settlement disruption events that effect the **[***insert relevant EURIBOR rate(s)***] [***insert relevant BUBOR rate(s)***] [***insert relevant PRIBOR rate(s)***] [***insert relevant ROBOR rate(s)***] [***insert relevant WIBOR rate(s)***] [***insert relevant CMS rate(s)***] [***insert relevant Inflation Index***]**:	See § **[**2**] [**3a**]** of the Terms and Conditions. **[●]]**
Beschreibung etwaiger Ereignisse, die eine Störung des Marktes oder der Abrechnung bewirken und die ***[maßgebliche(n) EURIBOR Referenzzinssatz/-sätze einfügen] [maßgebliche(n) BUBOR Referenzzinssatz/-sätze einfügen] [maßgebliche(n) PRIBOR Referenzzinssatz/-sätze einfügen] [maßgebliche(n) ROBOR Referenzzinssatz/-sätze einfügen] [maßgebliche(n) WIBOR Referenzzinssatz/-sätze einfügen] [maßgebliche(n) CMS Satz/Sätze einfügen]*** **[***maßgeblichen Inflationsindex einfügen***]** *beeinflussen:*	*Siehe § [2] [3a] der Anleihebedingungen.* ***[●]]***

Terms and Conditions of the offer
Platzierung der Schuldverschreibungen

[Day of the first public offer **[***insert the day of the first public offer***].]**
[*Tag des ersten öffentlichen Angebots:* ***[Tag des ersten öffentlichen Angebots einfügen]]***

[Time period, including any possible amendments, during which the offer will be open **[***Insert time period***].]**
[*Frist – einschließlich etwaiger Änderungen – während der das Angebot vorliegt* ***[Frist einfügen].]***

[A public offer will be made in **[**Germany**] [**and**][,] [**Luxembourg**] [**and**] [**Austria**].]**
Ein öffentliches Angebot erfolgt in ***[****Deutschland****] [****und****][,] [****Luxemburg****] [****und****] [****Österreich****].]***

[Country(ies) where the Base Prospectus has been notified: **[**Germany and Austria.**]]**
[*Land/Länder, dem/denen die Billigung des Basisprospekts mitgeteilt wurde:* ***[****Deutschland und Österreich.****]]***

[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.**]**
[*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] [eine Nachfolgeseite einfügen]]*** *veröffentlicht.****]***

[The smallest transferable denomination is **[***insert smallest transferable denomination***]**.

*[Der kleinste übertragbare Nennwert ist **[kleinster übertragbarer Nennwert einfügen]**.]*

[The smallest tradeable denomination is **[*insert smallest tradeable denomination*]**.]**
*[Der kleinste handelbare Nennwert ist **[kleinster handelbarer Nennwert einfügen]**.]*

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**]**.
*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.*

[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.**]**
[**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.**]

[Details of the minimum and/or maximum amount of application (whether in number notes or aggregate amount to invest): [***Specify details***].]
[**Einzelheiten zum Mindest- und/oder Höchstbetrag der Zeichnung entweder in Form der Anzahl der Schuldschreibungen oder des aggregierten zu investierenden Betrags: **[Einzelheiten einfügen]**.**]

[Method and time limits for paying up the Notes and for the delivery of the Notes: [***Specify details***].]
[**Methode und Fristen für die Bedienung der Schuldverschreibungen und ihre Lieferung: **[Einzelheiten einfügen]**.**]

[A full description of the manner and date in which results of the offer are to be made public.**]**
[*Umfassende Beschreibung der Modalitäten und des Termins für die öffentliche Bekanntgabe der Angebotsergebnisse.***]**

[The procedure for the exercise of any right of pre-emption, the negotiability of subscription rights and the treatment of subscription rights not exercised.**]**
[*Verfahren für die Ausübung eines etwaigen Vorzugszeichnungsrechts, die Verhandelbarkeit der Zeichnungsrechte und die Behandlung nicht ausgeübter Zeichnungsrechte.***]**

[Process for notifying applicants of the amount allotted and an indication whether dealing may begin before notification is made.**]**
[*Verfahren zur Meldung gegenüber den Zeichnern über den zugeteilten Betrag und Angabe, ob eine Aufnahme des Handels vor der Meldung möglich ist.***]**

[The continuous offer will be made on current ask prices provided by the Issuer.**]**
[**Das fortlaufende Angebot erfolgt zum jeweils aktuellen von der Emittentin gestellten Verkaufspreis (Briefkurs).**]

[The time period, including any possible amendments, during which the offer will be open. A description
of the application process.**]**
[*Frist, einschließlich etwaiger Änderungen, innerhalb derer das Angebot gilt. Beschreibung des Antragsverfahrens.***]**

[The public offer may be terminated by the Issuer at any time without giving any reason.**]**
[**Das öffentliche Angebot kann von der Emittentin jederzeit ohne Angabe von Gründen beendet werden.**]

[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)***].]**

*[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.**]***

[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*].]**
[**Angabe sämtlicher geregelter oder gleichwertiger Märkte, auf denen nach Kenntnis der Emittentin Schuldverschreibungen der Emittentin der gleichen Schuldverschreibungskategorie, wie die Schuldverschreibungen, die zum Handel angeboten oder zugelassen werden sollen, bereits zum Handel zugelassen sind: **[**Nicht anwendbar**]** **[maßgebliche regulierte oder vergleichbare Märkte einfügen].]

[Application for listing will be made on the following markets: **[*Insert relevant market(s)*].]**
[**Die Notierung an den folgenden Märkten **[maßgebliche(n) Markt/Märkte einfügen]** wird beantragt.**]]

Prohibition of Sales to EEA Retail Investors ***Verbot des Verkaufs an Kleinanleger im EWR***	**[**Applicable/Not Applicable**]** ***[**Anwendbar/nicht anwendbar**]***
Prohibition of Sales to UK Retail Investors ***Verbot des Verkaufs an Kleinanleger im UK***	**[**Applicable/Not Applicable**]** ***[**Anwendbar/nicht anwendbar**]***

Method of Distribution
Vertriebsmethode

- ☐ Non-Syndicated
  Nicht syndiziert
- ☐ Syndicated
  Syndiziert

Management Details including Form of Commitments
Einzelheiten bezüglich der Dealer, des Bankenkonsortiums einschließlich der Art der Übernahme

Dealer/Management Group (specify) *Platzeur/Bankenkonsortium (angeben)*	**[***insert name and address***]** ***[**Name und Adresse einzufügen**]***

- ☐ firm commitment
  feste Zusage
- ☐ no firm commitment/best efforts arrangements
  Keine feste Zusage/zu den bestmöglichen Bedingungen

Subscription Agreement ***Übernahmevertrag***	**[**Yes**]** **[**No**]** ***[**Ja**]** **[**Nein**]***
[Date of subscription agreement ***[**Datum des Übernahmevertrags***	**[●]]** ***[●]]***
Commissions ***Provisionen***	**[**Yes**]** **[**No**]** ***[**Ja**]** **[**Nein**]***
[Management/Underwriting Commission (specify)	**[●]**

[Management- und Übernahmeprovision (angeben)	***[●]***
Selling Concession (specify) *Verkaufsprovision (angeben)*	**[●]** ***[●]***
Listing Commission (specify) *Börsenzulassungsprovision (angeben)*	**[●]** ***[●]***
Other (specify) *Andere (angeben)*	**[●]]** ***[●]]***
Estimated net proceeds: *Geschätzter Nettoerlös:*	**[●]** ***[●]***
Estimated total expenses: *Geschätzte Gesamtkosten:*	**[**Fees have been calculated in accordance with prevailing market standards: **[***Insert amounts***].]** **[***Insert breakdown of expenses***]** **[●]** **[**Not applicable**]** ***[Die Gebühren wurden in Übereinstimmung mit den herrschenden Marktstandards berechnet: [Betrag einfügen].]*** ***[Aufgliederung der Ausgaben einfügen]*** ***[●]*** ***[Nicht anwendbar]***
Listing(s) and admission to trading ***Börsenzulassung(en) und Zulassung zum Handel***	**[**Yes**] [**No**]** ***[Ja] [Nein]***
☐ Munich Stock Exchange *Börse München*	
☐ Regulated Market *Regulierter Markt*	
☐ Other Market Segment *anderes Marktsegment*	**[●]** ***[●]***
☐ Luxembourg Stock Exchange *Luxemburger Börse*	
☐ Regulated Market *Regulierter Markt*	
☐ EuroMTF *EuroMTF*	
☐ Other: *Sonstige:*	**[●]** ***[●]***
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: *Angabe sämtlicher geregelter oder gleichwertiger*	**[**Not applicable**] [***specify details***]** ***[Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]***

Märkte, auf denen nach Kenntnis der Emittentin Schuldverschreibungen der Emittentin der gleichen Schuldverschreibungskategorie, die zum Handel angeboten oder zugelassen werden sollen, bereits zum Handel zugelassen sind.

- ☐ Regulated Market of the Munich Stock Exchange
  Regulierter Markt der Börse München

- ☐ Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange *(Bourse de Luxembourg)*
  Regulierter Markt der Luxemburger Börse (Bourse de Luxembourg)

- ☐ Other: **[●]**
  Sonstige: ***[●]***

- ☐ None**]**
  *Keine**]***

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***]**
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**]***
Stabilisation Manager(s):	**[**Not applicable**] [***specify details***]**
Kursstabilisierende(r) Manager:	***[****Nicht anwendbar**] [****Einzelheiten einfügen**]***
Consent to the use of the Prospectus	**[**Yes**] [**No**]**
Einwilligung zur Nutzung des Prospekts	***[****Ja**] [****Nein**]***

[*In the case of a general consent, the following applies:*
[*Im Fall einer generellen Zustimmung gilt Folgendes:*

The Issuer consents to the use of the Base Prospectus by all financial intermediaries (so-called general consent).
Die Emittentin stimmt der Verwendung des Basisprospekts durch alle Finanzintermediäre zu (sog. generelle Zustimmung).

Such consent to use the Base Prospectus is given for the following period: **[***insert period***]**.
*Die Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts wird für den folgenden Zeitraum erteilt: **[****Zeitraum einfügen**]*.

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**] [**and**] [**Austria**]**.
*Es wird eine generelle Zustimmung zu einem späteren Weiterverkauf oder einer endgültigen Platzierung der Schuldverschreibungen durch **[****den**] **[****die**] Finanzintermediär**[****e**] für **[****Deutschland**] **[****und**][,] [****Luxemburg**] **[****und**] **[****Österreich**] erteilt.*

[Such consent is subject to the following conditions: **[***insert conditions***]]]**
[*Eine solche Zustimmung unterliegt den folgenden Bedingungen: **[****Bedingungen einfügen****]]]***

[*In the case of an individual consent the following applies:*
[*Im Fall einer individuellen Zustimmung gilt Folgendes:*

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)***]**.
*Die Emittentin stimmt der Verwendung des Basisprospekts durch **[****den****] **[****die****] folgenden Finanzintermediär[e] zu (sog. individuelle Zustimmung):*
[*Namen und Anschrift(en) einfügen****]**.

Such consent to use the Base Prospectus is given for the following period: **[***insert period***]**.
*Die Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts wird für den folgenden Zeitraum erteilt: **[****Zeitraum einfügen****]**.*

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**] [**and**] [**Austria**]** to **[***insert name[s] and address[es]***] [**and **[***insert details***]]**.
[*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****] [****und****] [****Österreich****]** erteilt.*

[Such consent is subject to the following conditions: **[***insert conditions***]]]**
[*Eine solche Zustimmung unterliegt den folgenden Bedingungen: **[****Bedingungen einfügen****]]]***

☐ Rating[40] **[***specify details***]**
Rating[40] ***[****Einzelheiten einfügen****]***

[Specify whether the relevant rating agency is established in the European Union 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**").**]**
[*Einzelheiten einfügen, ob die jeweilige Ratingagentur ihren Sitz in der Europäischen Union 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.****]***

[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.**]**
[*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.****]***

[Amounts payable under the Notes will be calculated by reference to **[**EURIBOR®, which is currently provided by European Money Markets Institute (EMMI)**] [**BUBOR, which is currently provided by

---

[40] 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.
Maßgebliches Rating hinsichtlich der Schuldverschreibungen, soweit vorhanden, einfügen. Kurze Erläuterung der Bedeutung des Ratings, wenn dieses unlängst von der Ratingagentur erstellt wurde, einfügen.

Central Bank of Hungary ("**CBH**")**] [**PRIBOR, which is currently provided by Czech Financial Benchmark Facility ("**CFBF**")**] [**ROBOR, which is currently provided by National Bank of Romania ("**NBR**")**] [**WIBOR, which is currently provided by GWP Benchmark ("**GWP**")**] [**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**] [**GWP**] [**CBH**] [**CFBF**] [**NBR**] [**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 "**Benchmarks Regulation**").**]]**

[*Die unter den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge können unter Bezugnahme auf den **[****EURIBOR®, der derzeit vom European Money Markets Institute (EMMI) zur Verfügung gestellt wird**] [****BUBOR, der derzeit von der Central Bank of Hungary ("**CBH**") zur Verfügung gestellt wird**] [****PRIBOR, der derzeit von der Czech Financial Benchmark Facility ("**CFBF**") zur Verfügung gestellt wird**] [****ROBOR, der derzeit von der National Bank of Romania ("**NBR**") zur Verfügung gestellt wird**] [****WIBOR, der derzeit von der GWP Benchmark ("**GWP**") 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**] [****GWP**] [****CBH**] [****CFBF**] [****NBR**] [****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.**]]***

[DISCLOSURE REQUIREMENTS RELATED TO DEBT SECURITIES WITH A DENOMINATION PER UNIT OF AT LEAST EUR 100,000
[ANGABEN BEZOGEN AUF SCHULDTITEL MIT EINER MINDESTSTÜCKELUNG VON EUR 100.000

Material Interest
Wesentliches Interesse

Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer *Interessen von Seiten natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind*	**[***specify if different from the interest as set out in the Base Prospectus, if any***]** ***[****Einzelheiten einfügen, sofern abweichend von den im Basisprospekt beschriebenen Interessen, sofern vorhanden**]***
Reasons for the Offer and Use of Proceeds ***Gründe für das Angebot und Zweckbestimmung der Erlöse***	**[***Not applicable***][***Green Bonds – specify details in accordance with the Sustainability Bond Framework***][***Social Bonds – specify details in accordance with the Sustainability Bond Framework***][***Sustainability Bonds – specify details in accordance with the Sustainability Bond Framework***]** ***[****Nicht anwendbar**][****Green Bonds – Details in Einklang mit dem Sustainability Bond Framework einfügen**][****Social Bonds – Details in Einklang mit dem Sustainability Bond Framework einfügen**][****Sustainability Bonds – Details in Einklang mit dem Sustainability Bond Framework einfügen**]***
Classical Global Note or New Global Note: *Classical Global Note oder New Global Note:*	

☐ Classical Global Note
Classical Global Note

☐ Intended to be held in a manner which would allow ECB eligibility
Verwahrung in einer Weise, die EZB-Fähigkeit bewirkt

☐ New Global Note
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.***]**
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.**]**

Securities Identification Numbers
Wertpapier-Kenn-Nummern

[Common Code ***[****Common Code:***	**[●]]** ***[●]]***
[Preliminary Common Code: ***[****Vorläufiger Common Code:***	**[●]]** ***[●]]***
ISIN Code: *ISIN Code:*	**[●]** ***[●]***
[Preliminary ISIN Code: ***[****Vorläufiger ISIN Code:***	**[●]]** ***[●]]***
German Securities Code (WKN): *Wertpapier-Kenn-Nummer (WKN):*	**[●]** ***[●]***
[Preliminary German Securities Code (WKN): ***[****Vorläufige Wertpapier-Kenn-Nummer (WKN):*	**[●]]** ***[●]]***
[CFI Code: ***[****Klassifizierungscode (CFI Code):***	**[●]]** ***[●]]***
[FISN: ***[****FISN Code:***	**[●]]** ***[●]]***
[Any other securities number: ***[****Sonstige Wertpapier-Kenn-Nummer:***	**[●]]** ***[●]]***
[Any other preliminary securities number: ***[****Sonstige vorläufige Wertpapier-Kenn-Nummer:*	**[●]]** ***[●]]***

Yield
Rendite

Yield on issue price:	**[[***Insert percentage***]** % per annum.**]**[41]

[41] Only applicable in the case of Fixed Rate Notes.

	[Not applicable. The yield of the Notes cannot be calculated [as of the issue date].**]**
Rendite bezogen auf den Ausgabepreis:	***[[****Prozentsatz einfügen****] % per annum.]***[41] ***[****Nicht anwendbar. Die Rendite der Schuldverschreibungen kann nicht [zum Ausgabetag] ermittelt werden.****]***

Method of Distribution
Vertriebsmethode

- ☐ Non-Syndicated
  Nicht syndiziert

- ☐ Syndicated
  Syndiziert

Management Details
Einzelheiten bezüglich der Dealer

Dealer/Management Group:	**[***insert name***]**
Dealer/Bankenkonsortium:	***[****Name einfügen****]***

Commissions
Provisionen

[Management/Underwriting Commission[42]:	**[**Not applicable**] [***specify details***]**
Management- und Übernahmeprovision[42]:	***[****Nicht anwendbar****] [****Einzelheiten einfügen****]]***
[Selling Concession:	**[**Not applicable**] [***specify details***]]**
[*Verkaufsprovision:*	***[****Nicht anwendbar****] [****Einzelheiten einfügen****]]***
Listing Commission:	**[**Not applicable**] [***specify details***]]**
Börsenzulassungsprovision:	***[****Nicht anwendbar****] [****Einzelheiten einfügen****]]***
Estimate of the total expenses related to admission to trading:	**[**Not applicable**] [***specify details***]]**
Angabe der geschätzten Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel:	***[****Nicht anwendbar****] [****Einzelheiten einfügen****]]***
Stabilisation Manager(s):	**[***insert details***] [**Not applicable**]**
Kursstabilisierende(r) Manager:	***[****Einzelheiten einfügen****] [****Nicht anwendbar****]***
Listing(s) and admission to trading	**[**Yes**] [**No**]**
Börsenzulassung(en) und Zulassung zum Handel	***[****Ja****] [****Nein****]***

- ☐ Munich Stock Exchange
  Börse München

  - ☐ Regulated Market
    Regulierter Markt

Nur bei festverzinslichen Schuldverschreibungen anwendbar.

[42] 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.
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.

☐ Other Market Segment **[●]**
anderes Marktsegment ***[●]***

☐ Luxembourg Stock Exchange
Luxemburger Börse

☐ Regulated Market
Regulierter Markt

☐ EuroMTF
EuroMTF

☐ Other: **[●]**
Sonstige:

☐ Rating[43] **[***specify details***]**
Rating[43] ***[****Einzelheiten einfügen****]***

[Specify whether the relevant rating agency is established in the European Union 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**").**]**
[*Einzelheiten einfügen, ob die jeweilige Ratingagentur ihren Sitz in der Europäischen Union 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.****]***

[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.**]**
[*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.****]***

[Amounts payable under the Notes will be calculated by reference to **[**EURIBOR®, which is currently provided by European Money Markets Institute (EMMI)**] [**BUBOR, which is currently provided by Central Bank of Hungary ("**CBH**")**] [**PRIBOR, which is currently provided by Czech Financial Benchmark Facility ("**CFBF**")**] [**ROBOR, which is currently provided by National Bank of Romania ("**NBR**")**] [**WIBOR, which is currently provided by GWP Benchmark ("**GWP**")**] [**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**] [**GWP**] [**CBH**] [**CFBF**] [**NBR**] [**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 "**Benchmarks Regulation**").**]]**
[*Die unter den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge können unter Bezugnahme auf den ****[****EURIBOR®, der derzeit vom European Money Markets Institute (EMMI) zur Verfügung gestellt wird****] [****BUBOR, der derzeit von der Central Bank of Hungary ("****CBH****") zur Verfügung gestellt wird****] [****PRIBOR,***

---

[43] Insert relevant rating with regard to the rating of individual Notes, if any.
Maßgebliches Rating hinsichtlich der Schuldverschreibungen, soweit vorhanden, einfügen.

*der derzeit von der Czech Financial Benchmark Facility ("**CFBF**") zur Verfügung gestellt wird**]** **[***ROBOR, der derzeit von der National Bank of Romania ("**NBR**") zur Verfügung gestellt wird**]** **[***WIBOR, der derzeit von der GWP Benchmark ("**GWP**") 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**]** **[***GWP**]** **[***CBH**]** **[***CFBF**]** **[***NBR**]** **[***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.**]***

[UniCredit Bank AG

_____**]**

WARNING REGARDING TAXATION

The tax legislation of the Member State of the prospective purchasers of Notes and the Issuer's country of incorporation may have an impact on the income received from the Notes. Prospective purchasers of Notes are advised to consult their own tax advisors as to the tax consequences of the purchase, ownership and disposition of Notes, including the effect of any state or local taxes, under the tax laws of Germany, Luxembourg, Austria and each country of which they are residents or otherwise subject to taxation.

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 (EEA)

Unless the Final Terms in respect of any Notes specify 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 the subject of the offering contemplated by the Prospectus as completed by the Final Terms in relation thereto to any retail investor in the European Economic Area. For the purposes of this provision:

(a) the expression "retail investor" means a person who is one (or more) of the following:

  (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 (EU) 2016/97 (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

  (iii) not a qualified investor as defined in Regulation (EU) 2017/1129 (the "**Prospectus Regulation**"); and

(b) the expression an "**offer**" includes the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Notes to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe for the Notes.

If the Final Terms in respect of any Notes specify "*Prohibition of Sales to EEA Retail Investors*" as "*Not Applicable*", in relation to each Member State of the European Economic Area (each a "**Relevant State**"), 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 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 State except that it may, make an offer of such Notes to the public in that Relevant State:

(i) if the Final Terms in relation to the Notes specify that an offer of those Notes may be made other than pursuant to Article 1(4) of the Prospectus Regulation in that Relevant 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 State or, where appropriate, approved in another Relevant State and notified to the competent authority in that Relevant 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 Regulation, 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;

(ii) at any time to any legal entity which is a qualified investor as defined in the Prospectus Regulation;

(iii) at any time to fewer than 150 natural or legal persons (other than qualified investors as defined in the Prospectus Regulation), subject to obtaining the prior consent of the relevant Dealer or Dealers nominated by the Issuer for any such offer; or

(iv) at any time in any other circumstances falling within Article 1(4) of the Prospectus Regulation,

provided that no such offer of Notes referred to in (ii) to (iv) above shall require the Issuer or any Dealer to publish a base prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Regulation or supplement a base prospectus pursuant to Article 23 of the Prospectus Regulation.

For the purposes of this provision, the expression an "**offer of Notes to the public**" in relation to any Notes in any Relevant 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 for the Notes and the expression "**Prospectus Regulation**" means Regulation (EU) 2017/1129.

United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland ("United Kingdom" or "UK")

Prohibition of sales to UK Retail Investors

Unless the Final Terms in respect of any Notes specify the "*Prohibition of Sales to UK 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 the subject of the offering contemplated by the Prospectus as completed by the Final Terms in relation thereto to any retail investor in the United Kingdom. For the purposes of this provision:

(a) the expression "retail investor" means a person who is one (or more) of the following:

  (i) a retail client as defined point (8) of Article 2 of Regulation (EU) 2017/565 as it forms part of English law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 ("**EUWA**"); or

  (ii) a customer within the meaning of the provisions of the Financial Services and Markets Act 2000, as amended ("**FSMA**"), where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (8) of Article 2(1) of Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of English law by virtue of the EUWA; or

  (iii) not a qualified investor as defined in Regulation (EU) 2017/1129 as it forms part of English law by virtue of the EUWA (the "**UK Prospectus Regulation**"); and

(b) the expression an "**offer**" includes the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Notes to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe for the Notes.

If the Final Terms in respect of any Notes specify "*Prohibition of Sales to UK Retail Investors*" as "*Not Applicable*", in relation to the United Kingdom, 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 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 the United Kingdom except that it may, make an offer of such Notes to the public in the United Kingdom:

(i) if the Final Terms in relation to the Notes specify that an offer of those Notes may be made other than pursuant to section 86 of the FSMA (a "**Public Offer**"), following the date of publication of a prospectus in relation to such Notes which either (i) has been approved by the Financial Conduct Authority, or (ii) is to be treated as if it had been approved by the Financial Conduct Authority in accordance with the transitional provision in Regulation 74 of the Prospectus (Amendment etc.) (EU Exit) Regulations 2019, provided that any such prospectus has subsequently been completed by final terms contemplating such Public Offer, in the period beginning and ending on the dates specified in such prospectus or final terms, as applicable, and the Issuer has consented in writing to its use for the purpose of that Public Offer;

(ii) at any time to any legal entity which is a qualified investor as defined in Article 2 of the UK Prospectus Regulation;

(iii) at any time to fewer than 150 natural or legal persons (other than qualified investors as defined in Article 2 of the UK Prospectus Regulation in the United Kingdom subject to obtaining the prior consent of the relevant Dealer or Dealers nominated by the Issuer for any such offer; or

(iv) at any time in any other circumstances falling within section 86 of the FSMA,

provided that no such offer of Notes referred to in (ii) to (iv) above shall require the Issuer or any Dealer to publish a base prospectus pursuant to Article 85 of the FSMA or supplement a base prospectus pursuant to Article 23 of the UK Prospectus Regulation.

For the purposes of this provision, the expression an "**offer of Notes to the public**" in relation to any Notes in the United Kingdom means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Notes to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe for the Notes and the expression "**UK Prospectus Regulation**" means Regulation (EU) 2017/1129 as it forms part of English law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018.

Other regulatory restrictions

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

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

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

(c) it has complied and will comply with all applicable provisions of the FSMA with respect to anything done by it in relation to the 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 offer 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."

The People's Republic of China

Each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that the offer of the Notes is not an offer of securities within the meaning of the PRC Securities Law or other pertinent laws and regulations of the PRC and that the Notes are not being offered or sold and may not be offered or sold, directly or indirectly, in the PRC (for such purposes, not including the Hong Kong Special Administrative Region, the Macau Special Administrative Region or Taiwan) by means of this Prospectus or any other document, except as permitted by the securities laws of the PRC.

Hong Kong

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

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

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

GENERAL INFORMATION

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 2020 and 2021 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 capacity as listing agent for the Notes. The unconsolidated annual financial statements of the Issuer in respect of the fiscal years ended 31 December 2020 and 2021 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) and can be inspected on the following websites of UniCredit Bank AG: https://www.onemarkets.de/basisprospekte (with regard to the base prospectuses) https://www.onemarkets.de/de/rechtliches/registrierungsdokumente-uvp.html (with regard to the registration document), https://www.hypovereinsbank.de/portal?view=/de/ueber-uns/investor-relations-en/reports.jsp (with regard to the annual reports) and https://www.hypovereinsbank.de/hvb/ueber-uns/investor-relations-en/corporate-governance-en (with regard to the articles of association).

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, Arabellastrasse 12, 81925 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, Arabellastrasse 12, 81925 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 depend on the future development on the financial markets and the real economy in 2022 as well as other remaining imponderables. In this environment, HVB Group will continuously adapt its business strategy to reflect changes in market conditions and carefully review the management signals derived from this on a regular basis.

There has been (i) no significant change in the financial position of the HVB Group which has occurred since 31 December 2021, and (ii) no material adverse change in the prospects of HVB Group since 31 December 2021, the date of its last published audited financial statements (Annual Report 2021).

Significant Changes in Financial Performance

Since the end of the last financial period for which financial information has been published (31 December 2021) to the date of this Base Prospectus, no significant changes in the financial performance of the HVB Group exist.

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

Unless otherwise specified in the relevant Final Terms, 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 the case of Green Bonds, Social Bonds and Sustainability Bonds, the Issuer intends to apply an amount equivalent to the net proceeds from each offer of Green Bonds, Social Bonds and Sustainability Bonds to finance or refinance Eligible Green Projects and/or Eligible Social Projects, as applicable, selected in accordance with the Sustainability Bond Framework.

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) Pages 1-21 of the "Registration Document of UniCredit Bank AG, dated 17 May 2021, approved by the German Federal Financial Services Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finandienstleistungsaufsicht*)" (the "**Registration Document**") including the following document which is incorporated by reference into the Registration Document (https://www.onemarkets.de/content/dam/onemarkets-relaunch/PDF/Registrierungsdokumente/HVB%20DIP%202021%20Registration%20Document.pdf):

(ii) Audited consolidated financial statements of HVB Group for the fiscal year ended 31 December 2020: (https://www.hypovereinsbank.de/content/dam/hypovereinsbank/ueber-uns/pdf/investor-relations/Berichte/EN/2020/Annual-Report-HVB-Group-2020.pdf);

(iii) "Audited unconsolidated financial statements (*Jahresabschluss*) of UniCredit Bank AG for the fiscal year ended 31 December 2020": (https://www.hypovereinsbank.de/content/dam/hypovereinsbank/ueber-uns/pdf/investor-relations/Berichte/EN/2020/Annual-Report-UniCredit-Bank-AG-HVB-2020.pdf);

(iv) "Supplement dated 29 March 2022 to the Registration Document of UniCredit Bank AG, dated 17 May 2021, approved by the German Federal Financial Services Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*)": (https://www.onemarkets.de/content/dam/onemarkets-relaunch/PDF/Registrierungsdokumente/Supplement%20BaFin%20EN%20on%20RD%202021.pdf);

(v) "Audited consolidated financial statements of HVB Group for the fiscal year ended 31 December 2021": (https://www.hypovereinsbank.de/content/dam/hypovereinsbank/ueber-uns/pdf/investor-relations/Berichte/EN/2021/20220322-Geschaeftsbericht-HVB-Group-2021-ENGLISCH.pdf);

(vi) "Audited unconsolidated financial statements (Jahresabschluss) of UniCredit Bank AG for the fiscal year ended 31 December 2021": (https://www.hypovereinsbank.de/content/dam/hypovereinsbank/ueber-uns/pdf/investor-relations/Berichte/EN/2021/20220322-Geschaeftsbericht-UCB-AG-Bericht-2021-ENGLISCH.pdf);

(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 26 April 2019 in respect of the Programme" (https://www.onemarkets.de/content/onemarkets-relaunch/de/rechtliches/basisprospekte/UniCreditBankAG/2019.prospectus.pdf/dip_2019_-_base_prospectusfortheissuanceofnotes_223515578);

(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 1 April 2020 in respect of the Programme" (https://www.onemarkets.de/content/onemarkets-relaunch/de/rechtliches/basisprospekte/UniCreditBankAG/2020.prospectus.pdf/dip_2020_-_base_prospectusfortheissuanceofnotes_358753189);

(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 31 March 2021 in respect of the Programme" (https://www.onemarkets.de/content/onemarkets-relaunch/de/rechtliches/basisprospekte/UniCreditBankAG/2021.prospectus.pdf/dip_2021_-_base_prospectusfortheissuanceofnotes_447877269);

(x) "The First Supplement dated 21 May 2021 to the Base Prospectus for the issuance of notes dated 31 March 2021" (https://www.onemarkets.de/content/onemarkets-relaunch/de/rechtliches/basisprospekte/UniCreditBankAG/2021.prospectus.pdf/first_supplementdated21may2021tothebaseprospectusfortheissuanceo_453326975); and

(xi) "The Second Supplement dated 3 August 2021 to the Base Prospectus for the issuance of notes dated 31 March 2021" (https://www.onemarkets.de/content/onemarkets-relaunch/de/rechtliches/basisprospekte/UniCreditBankAG/2021.prospectus.pdf/second_supplementdated3august2021tothebaseprospectusfortheissuan_462232955),

shall be deemed to be incorporated in, and to form part of, this Base Prospectus. The non-incorporated parts of the aforementioned documents are either not relevant for potential investors or are covered elsewhere in this Base Prospectus.

	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 May 2021, approved by the German Federal Financial Services Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finandienstleistungsaufsicht*)		
A. Risk Factors	p. 4-10	p. 9
- Risks related to the Issuer´s financial situation	p. 4-5	p. 9
- Risks related to the Issuer´s specific business activities	p. 5-6	p. 9
- General risks related to the Issuer´s business operations	p. 6-7	p. 9
- Legal and regulatory risks	p. 7-9	p. 9
- Strategic and macroeconomic risks	p. 9-10	p. 9
B. Persons responsible	p. 10	p. 29
C. Statutory Auditors	p. 10	p. 29
D. UniCredit Bank AG	p. 11-12	p. 29
E. Business Overview	p. 12-15	p. 29
G. Major Shareholders	p. 17	p. 29

H. Historical Financial Information (*to the extent the financial information relates to the audited consolidated financial statements of HVB Group for the financial year ended 31 December 2020*)	p. 17-18	p. 29
I. Audit Opinion of the Auditors (*to the extent the audit opinion relates to the audited consolidated financial statements of HVB Group for the financial year ended 31 December 2020*)	p. 18	p. 29
J. Legal and Arbitration Proceedings	p. 18-20	p. 29
K. Proceedings Related to Actions by the Regulatory Authorities	p. 20	p. 29
Supplement dated 29 March 2022 to the Registration Document of UniCredit Bank AG, dated 17 May 2021, approved by the German Federal Financial Services Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*)		
- Changes in the section "A. Risk Factors"	p. 5-7	p. 9
- 1.2 Risks arising from pension commitments	p. 5	p. 9
- 2.1 Risks arising from lending business (credit risk)	p. 5	p. 9
- 5.1 Strategic risk	p. 5	p. 9
- 5.2 Macroeconomic risk	p. 6-7	p. 9
- Changes in the section "D. UniCredit Bank AG"	p. 7-9	p. 29
- Changes in the section "E. Business Overview"	p. 9-11	p. 29
- Changes in the section "F. Management and Supervisory Bodies"	p. 11-12	p. 29
- Changes in the section "J. Legal and Arbitration Proceedings"	p. 14-16	p. 29
Audited consolidated financial statements of HVB Group for the fiscal year ended 31 December 2020		

- Consolidated Income Statement	p. 88 to 89	p. 29
- Consolidated Balance Sheet	p. 90 to 91	p. 29
- Statement of Changes in Consolidated Shareholders' Equity	p. 92 to 93	p. 29
- Consolidated Cash Flow Statement	p. 94	p. 29
- Notes to the Consolidated Financial Statements	p. 95 to 250	p. 29
- Auditor's Certificate	p. 252 to 259	p. 29
Audited unconsolidated financial statements (*Jahresabschluss*) of UniCredit Bank AG for the fiscal year ended 31 December 2020		
- Income Statement of UniCredit Bank AG	p. 76 to 77	p. 29
- Balance Sheet of UniCredit Bank AG	p. 78 to 83	p. 29
- Notes	p. 84 to 141	p. 29
- Declaration of the Management Board	p. 142	p. 29
- Auditor's Report	p. 143 to 150	p. 29
Audited consolidated financial statements of HVB Group for the fiscal year ended 31 December 2021		
- Consolidated Income Statement	p. 86-87	p. 29
- Consolidated Balance Sheet	p. 88-89	p. 29
- Statement of Changes in Consolidated Shareholders' Equity	p. 90-91	p. 29
- Consolidated Cash Flow Statement	p. 92	p. 29
- Notes to the Consolidated Financial Statements	p. 93-248	p. 29
- Declaration of the Management Board	p. 249	p. 29

- Auditor's Certificate	p. 250-258	p. 29
Audited unconsolidated financial statements (*Jahresabschluss*) of UniCredit Bank AG for the fiscal year ended 31 December 2021		
- Income Statement of UniCredit Bank AG	p. 76-77	p. 29
- Balance Sheet of UniCredit Bank AG	p. 78-83	p. 29
- Notes	p. 84-141	p. 29
- Auditor's Report	p. 143-150	p. 29
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 2019 in respect of the Programme		
- Terms and Conditions of the Notes	p. 66 to 171 and p. 172 to 267	p. 358
- Part I of the Form of Final Terms	p. 268 to 283 and p. 284 to 295	p. 358
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 1 April 2020 in respect of the Programme		
- Terms and Conditions of the Notes	p. 37 to 153 and p. 154 to 259	p. 358
- Part I of the Form of Final Terms	p. 260 to 288	p. 358
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 31 March 2021 in respect of the Programme		
- Terms and Conditions of the Notes	p. 38 to 165 and p. 166 to 279	p. 358
- Part I of the Form of Final Terms	p. 280 to 309	p. 358

The First Supplement dated 21 May 2021 to the Base Prospectus for the issuance of Notes dated 31 March 2021		
- Terms and Conditions	p. 5 to 6	p. 358-359
- Part I of the Form of Final Terms	p. 7	p. 358-359
The Second Supplement dated 3 August 2021 to the Base Prospectus for the issuance of Notes dated 31 March 2021		
- Terms and Conditions	p. 8 to 10	p. 359
- Part I of the Form of Final Terms	p. 10 to 11	p. 359

The documents from which information has been incorporated by reference into this Base Prospectus have been published on the website and can be found under the links set out above in the list of documents incorporated by reference.

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).

ISSUER

UniCredit Bank AG
Arabellastrasse 12
81925 Munich
Germany

ARRANGER

UniCredit Bank AG
Arabellastrasse 12
81925 Munich
Germany

DEALER

UniCredit Bank AG
Arabellastrasse 12
81925 Munich
Germany

AUDITORS TO UNICREDIT BANK AG

Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Rosenheimer Platz 4
81669 Munich
Germany

PRINCIPAL PAYING AGENT
in relation to ICSD Notes

Citibank, N.A., London Branch
Citigroup Centre
Canada Square
Canary Wharf
London E14 5LB
United Kingdom

PRINCIPAL PAYING AGENT
in relation to Notes deposited with Clearstream, Frankfurt

UniCredit Bank AG
Arabellastrasse 12
81925 Munich
Germany

LISTING AGENT
in relation to Notes listed on the Luxembourg Stock Exchange

BNP Paribas Securities Services
Luxembourg Branch
60, avenue J.F. Kennedy
L-2085 Luxembourg
Luxembourg

LEGAL ADVISER

White & Case LLP
Bockenheimer Landstrasse 20
60323 Frankfurt am Main
Germany