
Third Supplement dated
17 August 2021
to the base prospectus
dated 31 March 2021

Deutsche Pfandbriefbank AG

Munich, Federal Republic of Germany
as Issuer

Euro 50,000,000,000 Debt Issuance Programme (the “Programme”)

This third supplement (the “Third Supplement”) to the base prospectus dated 31 March 2021, as supplemented on 18 May 2021 (the “First Supplement”) and on 2 July 2021 (the “Second Supplement”) (the base prospectus dated 31 March 2021 together with the First Supplement and the Second Supplement, the “Original Base Prospectus”), constitutes a supplement for the purposes of Article 23 of the Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017, as amended (the “Prospectus Regulation”). The Third Supplement is prepared in connection with the Euro 50,000,000,000 Debt Issuance Programme (the “Programme”) of Deutsche Pfandbriefbank AG (the “Issuer”).

Unless otherwise stated or the context otherwise requires, terms defined in the Original Base Prospectus shall have the same meaning when used in the Third Supplement. As used herein, the term “Base Prospectus” means the Original Base Prospectus as supplemented by the Third Supplement. The Third Supplement is supplemental to, and should only be read in conjunction with, the Original Base Prospectus.

The Issuer accepts responsibility for the information contained in or incorporated by reference into this Base Prospectus. The Issuer hereby declares that all information contained in this Base Prospectus is, to the best of its knowledge, in accordance with the facts and that the Base Prospectus makes no omission likely to affect its import.

The Issuer has requested *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (the “CSSF” or the “Competent Authority”) of the Grand Duchy of Luxembourg 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 oeuvre du règlement (UE) 2017/1129*) (the “Luxembourg Prospectus Law”), to provide the *Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* of the Federal Republic of Germany, the *Autoriteit Financiële Markten* of the Netherlands, the Central Bank of Ireland, the *Finanzmarktaufsicht* of Austria, the *Finanstilsynet / Oslo Børs* of Norway, the *Commissione Nazionale per le Società e la Borsa* of Italy and the *Comisión Nacional del Mercado de Valores* of the Kingdom of Spain with a certificate of approval attesting that the Third Supplement has been drawn up in accordance with the Prospectus Regulation (each a “Notification”).

The Third Supplement has been filed with the Competent Authority and has been published together with the Original Base Prospectus on the website of the Issuer www.pfandbriefbank.com (see <https://www.pfandbriefbank.com/en/investors/debt-investors/issuance-programmes/dip.html>). Upon request (to be addressed to Deutsche Pfandbriefbank AG, Parkring 28, 85748 Garching, Germany), the Issuer will provide, free of charge, a copy of the Third Supplement and of the Original Base Prospectus.

The Third Supplement has been prepared following the publication of the consolidated interim financial statements of the Issuer for the first six months of the financial year 2021 on 11 August 2021. The Third Supplement furthermore serves to update information resulting from the entry into force of changes to the German Pfandbrief Act (*Pfandbriefgesetz*).

OVERALL AMENDMENTS

If reference is made in the Original Base Prospectus to “Base Prospectus”, then the respective reference includes all changes made by the First Supplement, the Second Supplement and this Third Supplement.

**I. SUPPLEMENTAL INFORMATION
RELATING TO THE SECTION “II. RISK FACTORS”**

On page 25 et seq. of the Original Base Prospectus the information in the risk factor “For Holders of Pfandbriefe there is a risk that the maturity will be extended in case of the appointment of the Cover Pool Administrator.” shall be deleted and replaced by the following information:

“The Directive (EU) 2019/2162 (*Covered Bond Directive*) provides for conditions for extendable maturity structures. In Germany, the possibility to extend the maturity has been implemented by a law transposing the Covered Bond Directive which has, inter alia, lead to changes in the German Pfandbrief Act (*Pfandbriefgesetz*). The legislative process was completed in May 2021 and while part of the legislation has entered into force on 1 July 2021, the remainder will enter into force on 8 July 2022.

Subject to the conditions of the new Section 30 (2b) German Pfandbrief Act, the Cover Pool Administrator may extend the maturity of Pfandbriefe outstanding, including of Pfandbriefe issued prior to 1 July 2021, by up to 12 months. The postponement of maturity may not lead to a change in the sequence of repayments of Pfandbrief liabilities that become due within this extension period. It is also possible to satisfy Pfandbrief liabilities after the original maturity date but before the end of the extension period, subject to legal requirements.

Holders of Pfandbriefe should therefore note that neither the failure to redeem the Pfandbriefe nor the extension of the maturity will result in an event of default. Holders should further note that the extension of the maturity of one Pfandbrief-issue may lead to the extension of the maturity of further Pfandbrief-issues correspondingly. Due to the extension and possibility to redeem Pfandbriefe at any time between the original maturity and the end of the extension period, Holders receive the outstanding principal amount later than expected or at an unexpected time and there is a risk that they may only be able to reinvest the amount to conditions less favourable compared to the market conditions at the time of the initial maturity.

Holders of Pfandbriefe with fixed interest rates should note that the Final Terms may specify that for the extension period the interest payable will be determined on the basis of a reference rate so that the amount of interest may be considerably below the interest rate applicable up to the original maturity date. In such a case, the Holders must take all risks associated with Floating Rate Notes into account (for details see “*Risks Relating to Floating Rate Notes (Option II of the Terms and Conditions of Notes and Option VII of the Terms and Conditions of Pfandbriefe)*.”

**II. SUPPLEMENTAL INFORMATION
RELATING TO THE SECTION “III. DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG”**

1. SUPPLEMENTAL INFORMATION RELATING TO THE SECTION “1. STATUTORY AUDITORS”

On page 32 of the Original Base Prospectus the information in this section shall be deleted and replaced by the following information:

“The independent auditors of the Issuer for the financial years ended 31 December 2019 and 31 December 2020 were KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft (“KPMG”), Ganghoferstraße 29, 80339 München, Germany. For the financial year 2021, the independent auditor of the Issuer is Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft (“Deloitte”). KPMG and Deloitte are members of the German certified public accountants association (*Wirtschaftsprüferkammer*).”

2. SUPPLEMENTAL INFORMATION RELATING TO THE SECTION “2. INFORMATION ABOUT THE ISSUER”

On page 35 et seq. of the Original Base Prospectus the information contained in the second paragraph (as amended by the First Supplement dated 18 May 2021) in the subsection “Recent Events” shall be deleted and replaced by the following information:

“In December 2020, the ECB announced that banks under its remit should exercise extreme prudence until 30 September 2021 when deciding on or paying out dividends or performing share buy-backs aimed at remunerating shareholders. At that time, the ECB was of the opinion that it would not be prudent for those credit institutions to make a distribution and share buy-backs amounting to more than 15% of their accumulated profits for the financial years 2019 and 2020, or more than 20 basis points in terms of their CET1 ratio, whichever was lower.

On 12 May 2021 the Annual General Meeting of the Issuer decided to distribute a dividend of €0.26 per no-par value share entitled to dividends. At the time of the payment (three business days after the annual general meeting) such a dividend has reduced the equity of the Issuer by €34,963,580.08. This amount corresponded to the maximum permitted under the ECB recommendation from December 2020. On 23 July 2021, the ECB lifted its limitations (with effect as of 30 September 2021) with respect to the payment of dividends and share buy-backs while reminding banks to remain prudent. Based on this the Issuer will examine options for a further dividend payment for the financial year 2020 in the fourth quarter of 2021.”

3. SUPPLEMENTAL INFORMATION RELATING TO THE SECTION “5. TREND INFORMATION”

On page 37 of the Original Base Prospectus the information in this section shall be deleted and replaced by the following information:

“Save for the developments referred to below, there has been no material adverse change in the prospects of the Issuer since the date of its last published audited consolidated financial statements (31 December 2020).

Save for the developments referred to below, there has been no significant change in the financial performance of the Issuer and its consolidated subsidiaries since the end of the last financial period for which interim financial information has been published (30 June 2021) to the date of the Third Supplement.

The corona pandemic is likely to have a negative impact on the Issuer’s business, its results of operation, its financial condition, and on the Issuer’s refinancing costs. As at the date of this Third Supplement it is, however, too soon to estimate the actual extent of the impact. The ultimate impact and effects are difficult to assess and quantify at the date of this Third Supplement.”

4. SUPPLEMENTAL INFORMATION RELATING TO THE SECTION “7. SHARE CAPITAL AND MAJOR SHAREHOLDERS”

On page 40 of the Original Base Prospectus, the following information shall be added to this subsection:

“On 12 August 2021, the Federal Republic of Germany – Finance Agency (*Bundesrepublik Deutschland – Finanzagentur GmbH*) announced that the Federal Republic of Germany via the German Financial Market Stabilization Fund (*Finanzmarktstabilisierungsfonds*) will sell its remaining shareholding of 3.5 per cent. in the Issuer.”

5. SUPPLEMENTAL INFORMATION RELATING TO THE SECTION “8. HISTORICAL FINANCIAL INFORMATION”

On page 40 of the Original Base Prospectus, the subsection “Interim and other Financial Information” shall be added after the section “Historical Financial Information”:

“On 11 August 2021, the Issuer has published consolidated interim financial statements for the first half of the financial year 2021 including the income statement, the statement of comprehensive income, the statement of financial position, the statement of changes in equity, the statement of cash flows (condensed), the notes (condensed) and the review report (the “Deutsche Pfandbriefbank Consolidated Interim Financial Information First Half 2021”). The Deutsche Pfandbriefbank Consolidated Interim Financial Information First Half 2021 is incorporated by reference (see Section XIV.9 “*Incorporation by Reference*”). The Deutsche Pfandbriefbank Consolidated Interim Financial Information First Half 2021 has been prepared on the basis of IFRS applicable in the EU, but not with IFRS as a whole promulgated by the International Accounting Standards Board (“**IASB**”). The Deutsche Pfandbriefbank Consolidated Interim Financial Information First Half 2021 is unaudited and has been subject to a review by Deloitte (*prüferische Durchsicht*) only. Deloitte has issued an unqualified review report (*Bescheinigung über die prüferische Durchsicht*).”

On page 41 of the Original Base Prospectus, the information contained in the subsection “Significant Change in Issuer’s Financial Position” shall be deleted and replaced as follows:

“There has been no significant change in the financial position of the Issuer and its consolidated subsidiaries since the end of the last financial period for which interim financial information has been published (30 June 2021).”

**III. SUPPLEMENTAL INFORMATION
RELATING TO THE SECTION “V. TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES (ENGLISH LANGUAGE VERSION)”**

The amendments in relation to the terms and conditions in this Third Supplement shall only apply to final terms, the date of which falls on or after the approval of this Third Supplement.

1. SUPPLEMENTAL INFORMATION RELATING TO THE SECTION “OPTION VI. TERMS AND CONDITIONS FOR PFANDBRIEFE WITH FIXED INTEREST RATES”

On page 164 et seq. of the Original Base Prospectus the information under “§ 3 Interest” in the subparagraph “(1) Rate of Interest and Interest Payment Dates.” in relation to Fixed Rate Notes other than Zero Coupon Notes shall be deleted and replaced by the following information:

“**[If the Notes have a constant interest rate insert:** The Notes shall bear interest on their principal amount at the rate of **[insert Rate of Interest]** per cent. per annum and subject to an extension of the maturity of the Notes in accordance with § 5(2) from (and including) **[insert Interest Commencement Date]** to (but excluding) the Maturity Date (as defined in § 5(1)). **[If the Notes have an increasing or decreasing interest rate insert:** The Notes shall bear interest on their principal amount as follows:

from (and including)	to (but excluding)	per cent. <i>per annum</i>
[insert specified dates]	[insert specified dates]	[insert specified rates]

Interest shall be payable in arrears on **[insert Fixed Interest Date or Dates]** in each year (each such date, an “*Interest Payment Date*”). The first payment of interest shall be made on **[insert First Interest Payment Date]** **[if First Interest Payment Date is not first anniversary of Interest Commencement Date insert:** and will amount to **[insert Initial Broken Amount per first Specified Denomination]** per Note in a denomination of **[insert first Specified Denomination]** and **[insert further Initial Broken Amount(s) per further Specified Denominations]** per Note in a denomination of **[insert further Specified Denominations]**. **[If Maturity Date is not a Fixed Interest Date insert:** Interest in respect of the period and subject to an extension of the maturity of the Notes in accordance with § 5(2) from **[insert Fixed Interest Date preceding the Maturity Date]** (inclusive) to the Maturity Date (exclusive) will amount to **[insert Final Broken Amount per first Specified Denomination]** per Note in a denomination of **[insert first Specified Denomination]** and **[insert further Final Broken Amount(s) per further Specified Denominations]** per Note in a denomination of **[insert further Specified Denominations]**. **[If Actual/Actual (ICMA) insert:** The number of Interest Payment Dates per calendar year (each a “*Determination Date*”) is **[insert number of regular interest payment dates per calendar year].”**

On page 165 of the Original Base Prospectus the information under “§ 3 Interest” in the subparagraph “(3) Accrual of Interest.” in relation to Fixed Rate Notes other than Zero Coupon Notes shall be deleted and replaced by the following information:

“The Notes shall cease to bear interest from the beginning of the day they are due for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due and subject to an extension of the maturity of the Notes in accordance with § 5(2), interest shall continue to accrue on the outstanding principal amount of the Notes beyond (and including) the due date until (and excluding) the day of actual redemption of the Notes. The applicable Rate of Interest will be the default rate of interest established by law¹, unless the rate of interest under the Notes is higher than the default rate of interest established by law, in which event the rate of interest under the Notes continues to apply during the before-mentioned period of time.”

On page 165 of the Original Base Prospectus the information under “§ 3 Interest” in the subparagraph “(2) Accrual of Interest.” in relation to Zero Coupon Notes shall be deleted and replaced by the following information:

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

“If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due and subject to an extension of the maturity of the Notes in accordance with § 5(2), interest shall accrue on the outstanding principal amount of the Notes as from the due date to the date of actual redemption at the rate of **[insert Amortisation Yield]** per annum.”

On page 167 of the Original Base Prospectus the information under “§ 5 Redemption” shall be deleted and replaced by the following information:

“(1) Redemption at Maturity.

Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled and subject to an extension of the maturity of the Notes in accordance with § 5(2) the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on **[in the case of a specified Maturity Date insert such Maturity Date]** (the “*Maturity Date*”). The Final Redemption Amount in respect of each Note shall be **[if the Notes are redeemed at their principal amount insert: its principal amount] [otherwise insert Final Redemption Amount per Specified Denomination]**.

(2) Extension of Maturity.

(a) Extension by the Cover Pool Administrator. If a cover pool administrator (*Sachwalter*) (the “*Cover Pool Administrator*”) is appointed for the Issuer pursuant to § 31 Pfandbrief Act, then such Cover Pool Administrator may extend the maturity of the Notes pursuant to § 5(1) by up to 12 months (the “*Extension Period*”) until the Extended Maturity Date in accordance with § 30 paragraph 2a Pfandbrief Act.

The “*Extended Maturity Date*” will be the last day of the Extension Period or any day prior to that on which the obligations under the Notes are fulfilled in accordance with § 30 paragraph 2a Sentence 7 Pfandbrief Act.

In addition, the Cover Pool Administrator may extend the due date of interest payments that are due within one month of the appointment of the Cover Pool Administrator to the end of that one-month period. Deferred interest payments shall be deemed to be principal amounts. The default rate of interest established by law does not apply.

(b) Prerequisites for Extension. The prerequisite for the extension of maturity pursuant to § 30 paragraph 2b German Pfandbrief Act is that (i) the extension of the maturity is necessary in order to avoid the insolvency (*Zahlungsunfähigkeit*) of the Issuer, (ii) the Issuer is not over-indebted (*überschuldet*) and (iii) there is reason to believe that the Issuer will in any event be able to meet its obligations then due after the expiry of the largest possible period of extension, taking into account further possibilities of extension. For the extension of maturity which does not exceed one (1) month from the appointment of the Cover Pool Administrator, these requirements will be deemed irrefutable.

(c) Publication and Notice. The Cover Pool Administrator will publish any extension of maturity in accordance with § 30 paragraph 2c Pfandbrief Act without undue delay and notice shall be given by the Issuer to the Holders in accordance with § 10.

[If the interest payable during the Extension Period is in accordance with § 3 insert:

(d) Interest accruing during the Extension Period. Interest will accrue on the Notes for the duration of the Extension Period based on the outstanding aggregate principal amount in accordance with § 3.]

[If the interest payable during the Extension Period is to be determined on the basis of a reference rate insert:

(d) Interest during the Extension Period. The Notes shall bear interest on their principal amount from (and including) the Maturity Date (the “*Extended Interest Commencement Date*”), to the Extended Maturity Date (but excluding). Interest on the Notes shall be payable on each Extended Interest Payment Date.

[If the Extended Interest Payment Date is not subject to adjustment in accordance with any Business Day Convention, insert: However, if a scheduled Extended Interest Payment Date (as defined below) is deferred as described below, the Holder shall not be entitled to further interest or payment in respect of such delay nor, as the case may be, shall the amount of interest to be paid be reduced due to such deferment.]

“*Extended Interest Payment Date*” means each date which falls three (3) months after the preceding Extended Interest Payment Date or, in the case of the first Extended Interest Payment Date, after the Extended Interest Commencement Date, or in case the Extended Maturity Date is prior to a scheduled Extended Interest Payment Date the Extended Interest Payment Date shall be the Extended Maturity Date.

If an Extended Interest Payment Date would otherwise fall on a day which is not a Business Day (as defined in § 1[(7)]), it shall be:

[(i) in the case of Modified Following Business Day Convention insert: postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the Extended

Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day.]

(ii) **in the case of FRN Convention insert: postponed to the next day** which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event (i) the Extended Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day and (ii) each subsequent Extended Interest Payment Date shall be the last Business Day in the month which falls [[insert number] months] [insert other specified periods] after the preceding applicable Extended Interest Payment Date]

(iii) **in the case of Following Business Day Convention insert:** postponed to the next day which is a Business Day.]

(iv) **in the case of Preceding Business Day Convention insert:** the immediately preceding Business Day.]

[In the case the reference rate is EURIBOR, LIBOR, STIBOR, NIBOR or another reference rate other than SONIA, €STR, SOFR or SARON insert:

(e) **Extended Rate of Interest.** The extended rate of interest (the “*Extended Rate of Interest*”) for each Interest Period (as defined below) will, except as provided below, be the offered quotation [(●-month)[EURIBOR][LIBOR][STIBOR] [NIBOR][insert other reference rate]] (the “*Reference Rate*”) (expressed as a percentage rate per annum) for deposits in the Specified Currency for that Interest Period which appears on the Screen Page as of 11:00 a.m. ([Brussels] [London] [Stockholm] [Oslo] [insert other location] time) on the Interest Determination Date (as defined below) [if Margin insert: [plus] [minus] the Margin (as defined below)], all as determined by the Calculation Agent.

“*Interest Period*” means, for the purpose of this § 5(2), each period from (and including) the Extended Interest Commencement Date to (but excluding) the first Extended Interest Payment Date and from (and including) each Extended Interest Payment Date to (but excluding) the following Extended Interest Payment Date.

“*Interest Determination Date*” means the [second] [insert other applicable number of days] [TARGET] [London] [Stockholm] [Oslo] [insert other financial center] Business Day prior to the [commencement of the relevant Interest Period][end of the relevant Interest Period][Extended Interest Payment Date for the relevant Interest Period].

[In case of a TARGET Business Day insert: “*TARGET Business Day*” means any day on which all relevant parts of TARGET are open to effect payments.]

[In case of a non-TARGET Business Day insert: “[London] [Stockholm] [Oslo] [insert other financial center] *Business 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] [Stockholm] [Oslo] [insert other financial center].]

[If Margin insert: “*Margin*” means [] per cent. per annum.]

“*Screen Page*” means [insert relevant Screen Page] or any successor page.

If the Screen Page is not available or if no such quotation appears as at such time and without prejudice to the determination of a Successor Reference Rate in case of a Benchmark Event (as defined below), the Calculation Agent shall request the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its offered quotation [(●-month)[EURIBOR][LIBOR][STIBOR][NIBOR][insert other reference rate]] (expressed as a percentage rate per annum) for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period to leading banks in the [London] [Stockholm] [Oslo] [insert other financial center] interbank market [in the Euro-Zone] at approximately 11:00 a.m. ([Brussels] [London] [Stockholm] [Oslo] [insert other location] time) on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Extended Rate of Interest for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one [if the reference rate is EURIBOR insert: thousandth of a percentage point, with 0.0005] [if the reference rate is not EURIBOR insert: hundred thousandth of a percentage point, with 0.000005] [if the reference rate is neither EURIBOR or LIBOR insert: ●] being rounded upwards) of such offered quotations [if Margin insert: [plus] [minus] the Margin], all as determined by the Calculation Agent.

If on any Interest Determination Date only one or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such offered quotations as provided in the preceding paragraph, the Extended Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the rate per annum which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one [if the reference rate is EURIBOR insert: thousandth of a percentage point, with 0.0005] [if the reference rate is not EURIBOR insert: hundred thousandth of a percentage point, with 0.000005] [if the reference rate is neither EURIBOR or LIBOR insert: ●] being rounded upwards) of the rates, as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by the Reference Banks or any two or more of them, at which such banks were offered, as at 11:00 a.m. ([Brussels] [London] [Stockholm] [Oslo] [insert other location] time) on the Interest Determination Date, deposits in the

Specified Currency for the relevant Interest Period by leading banks in the [London] [Stockholm] [Oslo] [**insert other financial center**] interbank market [in the Euro-Zone] [**if Margin insert:** [plus] [minus] the Margin] or, if fewer than two of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered rates, the offered rate for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period, or the arithmetic mean (rounded as provided above) of the offered rates for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period, at which, on the Interest Determination Date, any one or more banks (which bank or banks is or are in the opinion of the Calculation Agent and the Issuer suitable for such purpose) inform(s) the Calculation Agent it is or they are quoting to leading banks in the [London] [Stockholm] [Oslo] [**insert other financial center**] interbank market [in the Euro-Zone] (or, as the case may be, the quotations of such bank or banks to the Calculation Agent) [**if Margin insert:** [plus] [minus] the Margin]. If the Extended Rate of Interest cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Extended Rate of Interest shall be the offered quotation or the arithmetic mean of the offered quotations on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such quotations were offered [**if Margin insert:** [plus] [minus] the Margin (though substituting, where a different Margin is to be applied to the Interest Period from that which applied to the last preceding Interest Period, the Margin relating to the Interest Period in place of the Margin relating to the last preceding Interest Period)].

As used herein, “Reference Banks” means [**if no other Reference Banks are specified in the Final Terms, insert:** those offices of [**in case of EURIBOR insert:** not less than four] such banks as selected by the Issuer whose offered rates were used to determine such quotation when such quotation last appeared on the Screen Page] [**if other Reference Banks are specified in the Final Terms, insert names here**].

[**In the case of interbank market in the Euro-Zone insert:** “Euro-Zone” means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community (signed in Rome on 25 March 1957), as amended by the Treaty on European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992), the Amsterdam Treaty of 2 October 1997 and the Treaty of Lisbon of 13 December 2007, as further amended from time to time.]]

[In the case the reference rate is SONIA insert:

(e) *Extended Rate of Interest.*

The extended rate of interest (the “*Extended Rate of Interest*”) for each Interest Period will, except as provided below, be the rate of return of a daily compound interest investment with the Sterling daily overnight reference rate (the “*Reference Rate*”) [**if Margin insert:** [plus] [minus] the Margin (as defined below)] and will be calculated by the Calculation Agent on the Interest Determination Date as follows, and the resulting percentage will be rounded, if necessary, to the nearest one ten-thousandth of a percentage point, with 0.00005 being rounded upwards:

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

where

“*d*” is the number of calendar days in the relevant [**in the case the Observation Method is “Lag” insert:** Interest Period][**in the case the Observation Method is “Shift” insert:** SONIA Observation Period];

“*d₀*” is for any [**in the case the Observation Method is “Lag” insert:** Interest Period] [**in the case the Observation Method is “Shift” insert:** SONIA Observation Period] the number of London Business Days in the relevant [**in the case the Observation Method is “Lag” insert:** Interest Period][**in the case the Observation Method is “Shift” insert:** SONIA Observation Period];

“*i*” is a series of whole numbers from one to *d₀*, each representing the relevant London Business Day in chronological order from, and including, the first London Business Day, in the relevant [**in the case the Observation Method is “Lag” insert:** Interest Period] [**in the case the Observation Method is “Shift” insert:** SONIA Observation Period];

“*Interest Period*” means, for the purpose of this § 5(2), each period from (and including) the Extended Interest Commencement Date to (but excluding) the first Extended Interest Payment Date and from (and including) each Extended Interest Payment Date to (but excluding) the following Extended Interest Payment Date;

“*Interest Determination Date*” means, the [fifth][**•**] London Business Day prior to the [end of the relevant Interest Period][Extended Interest Payment Date for the relevant Interest Period]; provided however, that if the Notes become due and payable prior to the Extended Maturity Date (as defined in § 5(2)), the final

Interest Determination Date shall be [●] [relevant financial centre(s)] Business Days prior to the date on which the Notes are to be redeemed; and the Extended Rate of Interest on the Notes shall, for so long as the Notes remain outstanding but subject to subparagraph [(8)], be that determined on such date;

“*London Business Day*” or “*LBD*” means any day on which commercial banks are open for general business (including dealing in foreign exchange and foreign currency deposits) in London;

“*n*” is the number of calendar days from, and including, such day “*i*” up to, but excluding, the following London Business Day;

“*SONIA Observation Period*” means, in respect of an Interest Period, the period from, and including, the date falling “*p*” London Business Days prior to the first day of such Interest Period (and the first Interest Period shall begin on and include the Extended Interest Commencement Date) and ending on, but excluding, the date falling “*p*” London Business Days prior to the Extended Interest Payment Date for such Interest Period (or, if the Notes become due and payable prior to the Extended Maturity Date (as defined in § 5(2)), the date falling “*p*” London Business Days prior to the date on which the Notes become due and payable);

“*p*” means the “*Observation Look-Back Period*” which comprises [five][●] London Business Days;

“*SONIA_{i-pLBD}*” means [in the case the Observation Method is “*Lag*” insert: in respect of any London Business Day “*i*” falling in the relevant Interest Period, the SONIA Reference Rate for the London Business Day falling “*p*” London Business Days prior to such day;][in the case the Observation Method is “*Shift*” insert: SONIA_i, where SONIA_i is, in respect of any London Business Day “*i*” falling in the relevant SONIA Observation Period, the SONIA Reference Rate for such day;]

“*SONIA Reference Rate*” means, in respect of any London Business Day, a reference rate equal to the daily Sterling Overnight Index Average (the “*SONIA*”) rate for such London Business Day as provided by the administrator of SONIA to authorised distributors and as then published on the Screen Page or if the Screen Page is unavailable, as otherwise published by such authorised distributors (on the London Business Day immediately following such London Business Day).

[If Margin insert: “*Margin*” means [] per cent. per annum.]

“*Screen Page*” means [Reuters Screen SONIA under the heading “SONIAOSR=”] [●] or any successor page.

If in respect of any London Business Day in the relevant Interest Period or SONIA Observation Period (as the case may be), the SONIA Reference Rate is not available on the Screen Page or has not otherwise been published by the relevant authorised distributors and without prejudice to the determination of a Successor Reference Rate in case of a Benchmark Event (as defined below), such SONIA Reference Rate shall be (i) the Bank of England’s Bank Rate (the “*Bank Rate*”) prevailing at close of business on the relevant London Business Day; plus (ii) the mean of the spread of the SONIA Reference Rate to the Bank Rate over the previous five days on which a SONIA Reference Rate 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.

If the Extended Rate of Interest cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Extended Rate of Interest shall be (i) that determined as at the last preceding Interest Determination Date [if 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)] or (ii) if there is no such preceding Interest Determination Date, the initial Extended Rate of Interest which would have been applicable to the Notes for the relevant Interest Period had the Notes been issued for a period equal in duration to the scheduled first Interest Period but ending on (and excluding) the Extended Interest Commencement Date [if 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 the reference rate is SONIA Index insert:

(e) *Extended Rate of Interest.*

The extended rate of interest (the “*Extended Rate of Interest*”) for each Interest Period (as defined below) will, except as provided below, be the rate of return of a daily compound interest investment with the

Sterling daily overnight reference rate (the “*Reference Rate*”) [if **Margin insert**: [plus] [minus] the Margin (as defined below)] and will be calculated by the Calculation Agent on the Variable Interest Determination Date as follows, and the resulting percentage will be rounded, if necessary, to the nearest one ten-thousandth of a percentage point, with 0.00005 being rounded upwards:

$$\left(\frac{\text{SONIA Compounded Index}_{\text{End}}}{\text{SONIA Compounded Index}_{\text{Start}}} - 1 \right) \times \frac{365}{d}$$

where

“*d*” means the number of calendar days from, and including, SONIA Compounded Index_{Start} to, but excluding, SONIA Compounded Index_{End};

“*Interest Period*” means, for the purpose of this § 5(2), each period from (and including) the Extended Interest Commencement Date to (but excluding) the first Extended Interest Payment Date and from (and including) each Extended Interest Payment Date to (but excluding) the following Extended Interest Payment Date;

“*Interest Determination Date*” means the date [five] [●] London Business Days prior to the Extended Interest Payment Date for the relevant Interest Period (or the date falling [five] [●] London Business Days prior to the date fixed for redemption, if any);

“*London Business Day*” means a day on which commercial banks in London are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency);

[If there is a Margin, the following applies: “Margin” means [●] per cent *per annum*.]

“*Screen Page*” means [relevant screen page] or the relevant successor page displayed by that service or any other service as may be nominated as the information vendor for the purposes of displaying rates or prices comparable to the relevant offered reference rate;

“*SONIA*” means the Sterling Overnight Index Average;

“*SONIA Reference Rate*” means, in respect of any London Business Day, a reference rate equal to the daily Sterling Overnight Index Average (the “*SONIA*”) rate for such London Business Day as provided by the administrator of SONIA to authorised distributors and as then published on the Screen Page or if the Screen Page is unavailable, as otherwise published by such authorised distributors (on the London Business Day immediately following such London Business Day);

“*SONIA Compounded Index_{End}*” means the SONIA Compounded Index Value on the day which is [five] [●] London Business Days preceding the Extended Interest Payment Date relating to the relevant Interest Period (or if the Notes are redeemed early, the date falling [five] [●] London Business Days prior to the date fixed for redemption) (an “*Index Determination Date*”);

“*SONIA Compounded Index_{Start}*” means the SONIA Compounded Index Value on the day which is [five] [number] London Business Days preceding the first day of the relevant Interest Period (an “*Index Determination Date*”);

“*SONIA Compounded Index Value*” means, in respect of an Index Determination Date, the value published or displayed as “*SONIA Compounded Index Value*” by the administrator of the SONIA Reference Rate or by another information vendor from time to time at 12.30 p.m. (London time) on such Index Determination Date.

If, in respect of any Index Determination Date, the Calculation Agent determines that the SONIA Compounded Index Value is not available or has not otherwise been published or displayed by the administrator of the SONIA Reference Rate or by another information vendor, as the case may be, the SONIA Reference Rate for such Interest Period shall be calculated by the Calculation Agent for the relevant Interest Determination Date in accordance with the following formula (as the rate of return of a daily compound interest investment, it being understood that the reference rate for the calculation of interest is the SONIA Reference Rate), and the resulting percentage will be rounded, if necessary, to the nearest one ten-thousandth of a percentage point, with 0.00005 being rounded upwards:

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

where

“*d*” is the number of calendar days in the relevant SONIA Observation Period;

“*d₀*” is for any SONIA Observation Period the number of London Business Days in the relevant SONIA Observation Period;

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

“*Interest Period*” means, for the purpose of this § 5(2), each period from (and including) the Extended Interest Commencement Date to (but excluding) the first Extended Interest Payment Date and from (and including) each Extended Interest Payment Date to (but excluding) the following Extended Interest Payment Date;

“*Interest Determination Date*” means the [fifth][•] London Business Day prior to the [end of the relevant Interest Period][Extended Interest Payment Date for the relevant Interest Period]; provided however, that if the Notes become due and payable prior to the Extended Maturity Date (as defined in § 5(2)), the final Interest Determination Date shall be [•] [relevant financial centre(s)] Business Days prior to the date on which the Notes are to be redeemed; and the Extended Rate of Interest on the Notes shall, for so long as the Notes remain outstanding but subject to subparagraph [(8)], be that determined on such date;

“*London Business Day*” or “*LBD*” means any day on which commercial banks are open for general business (including dealing in foreign exchange and foreign currency deposits) in London;

“*n_i*” is the number of calendar days from, and including, such day “*i*” up to, but excluding, the following London Business Day;

“*SONIA Observation Period*” means, in respect of an Interest Period, the period from, and including, the date falling “*p*” London Business Days prior to the first day of such Interest Period (and the first Interest Period shall begin on and include the Extended Interest Commencement Date) and ending on, but excluding, the date falling “*p*” London Business Days prior to the Extended Interest Payment Date for such Interest Period (or, if the Notes become due and payable prior to the Extended Maturity Date (as defined in § 5(2)), the date falling “*p*” London Business Days prior to the date on which the Notes become due and payable);

“*p*” means the “*Observation Look-Back Period*” which comprises [five][•] London Business Days;

“*SONIA_{i-pLBD}*” means *SONIA_i*, where *SONIA_i* is, in respect of any London Business Day “*i*” falling in the relevant SONIA Observation Period, the SONIA Reference Rate for such day;

“*SONIA Reference Rate*” means, in respect of any London Business Day, a reference rate equal to the daily Sterling Overnight Index Average (the “*SONIA*”) rate for such London Business Day as provided by the administrator of SONIA to authorised distributors and as then published on the Screen Page or if the Screen Page is unavailable, as otherwise published by such authorised distributors (on the London Business Day immediately following such London Business Day).

If in respect of any London Business Day in the relevant SONIA Observation Period, the SONIA Reference Rate is not available on the Screen Page or has not otherwise been published by the relevant authorised distributors (and without prejudice to the determination of a Successor Reference Rate in case of a Benchmark Event (as defined below)), such SONIA Reference Rate shall be (i) the Bank of England’s Bank Rate (the “*Bank Rate*”) prevailing at close of business on the relevant London Business Day; plus (ii) the mean of the spread of the SONIA Reference Rate to the Bank Rate over the previous five days on which a SONIA Reference Rate 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.]

[In the case the reference rate is €STR insert:

(e) *Extended Rate of Interest.*

The extended rate of interest (the “*Extended Rate of Interest*”) for each Interest Period (as defined below) will, except as provided below, be the rate of return of a daily compound interest investment with the

Euro short-term rate as reference rate (the “*Reference Rate*”) [if **Margin insert:** [plus] [minus] the Margin (as defined below)] and will be calculated by the Calculation Agent on the Interest Determination Date as follows, and the resulting percentage will be rounded, if necessary, to the nearest one ten-thousandth of a percentage point, with 0.00005 being rounded upwards:

$$\left[\prod_{i=1}^{d_o} \left(1 + \frac{\text{€STR}_{i-p\text{TBD}} \times n_i}{360} \right) - 1 \right] \times \frac{360}{d}$$

where

“*d*” is the number of calendar days in the relevant [in the case the **Observation Method is “Lag” insert:** Interest Period][in the case the **Observation Method is “Shift” insert:** €STR Observation Period];

“*d_o*” is for any [in the case the **Observation Method is “Lag” insert:** Interest Period] [in the case the **Observation Method is “Shift” insert:** €STR Observation Period] the number of TARGET Business Days in the relevant [in the case the **Observation Method is “Lag” insert:** Interest Period][in the case the **Observation Method is “Shift” insert:** €STR Observation Period];

“*i*” is a series of whole numbers from one to *d_o*, each representing the relevant TARGET Business Day in chronological order from, and including, the first TARGET Business Day, in the relevant [in the case the **Observation Method is “Lag” insert:** Interest Period] [in the case the **Observation Method is “Shift” insert:** €STR Observation Period];

“*Interest Period*” means, for the purpose of this § 5(2), each period from (and including) the Extended Interest Commencement Date to (but excluding) the first Extended Interest Payment Date and from (and including) each Extended Interest Payment Date to (but excluding) the following Extended Interest Payment Date;

“*Interest Determination Date*” means the [fifth][•] TARGET Business Day prior to the [end of the relevant Interest Period] [Extended Interest Payment Date for the relevant Interest Period]; provided however, that if the Notes become due and payable prior to the Extended Maturity Date (as defined in § 5(2)), the final Interest Determination Date shall be [•] [relevant financial centre(s)] Business Days prior to the date on which the Notes are to be redeemed; and the Extended Rate of Interest on the Notes shall, for so long as the Notes remain outstanding but subject to subparagraph [(8)], be that determined on such date.

“*TARGET Business Day*” or “*TBD*” means any day on which all relevant parts of TARGET are open to effect payments;

“*n_i*” is the number of calendar days from, and including, such day “*i*” up to, but excluding, the following TARGET Business Day;

“*€STR Observation Period*” means, in respect of an Interest Period, the period from, and including, the date falling “*p*” TARGET Business Days prior to the first day of such Interest Period (and the first Interest Period shall begin on and include the Extended Interest Commencement Date) and ending on, but excluding, the date falling “*p*” TARGET Business Days prior to the Extended Interest Payment Date for such Interest Period (or, if the Notes become due and payable prior to the Extended Maturity Date (as defined in § 5(2)), the date falling “*p*” TARGET Business Days prior to the date on which the Notes become due and payable);

“*p*” means the “*Observation Look-Back Period*” which comprises [five][•] TARGET Business Days;

“*€STR_{i-pTBD}*” means, [in the case the **Observation Method is “Lag” insert:** in respect of any TARGET Business Day “*i*” falling in the relevant Interest Period, the €STR Reference Rate for the TARGET Business Day falling “*p*” TARGET Business Days prior to such day] [in the case the **Observation Method is “Shift” insert:** €STR_{*i*}, where €STR_{*i*} is, in respect of any TARGET Business Day “*i*” falling in the relevant €STR Observation Period, the €STR Reference Rate for such day];

“*€STR Reference Rate*” means, in respect of any TARGET Business Day, a reference rate equal to the daily euro short-term rate (“**€STR**”) for such TARGET Business Day as provided by the administrator European Central Bank on the website of the European Central Bank initially at <http://www.ecb.europa.eu>, or any successor website officially designated by the European Central Bank (on the TARGET Business Day immediately following such TARGET Business Day);

[If **Margin insert:** “*Margin*” means [] per cent. per annum.]

If in respect of any TARGET Business Day in the relevant Interest Period or €STR Observation Period (as the case may be), the €STR Reference Rate is not available or has not otherwise been published by the relevant authorised distributors (and without prejudice to the determination of a Successor Reference Rate in case of a Benchmark Event (as defined below)), the Extended Rate of Interest shall be (i) that determined as at the last preceding Interest Determination Date [if 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)] or (ii) if there is no such preceding Interest Determination Date, the initial Rate of Interest which would have been applicable to the Notes for the Interest Period had the Notes been issued for a period equal in duration to the scheduled first Interest Period but ending on (and excluding) the Extended Interest Commencement Date [if 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 the reference rate is SOFR insert:

(e) *Extended Rate of Interest.*

The extended rate of interest (the “*Extended Rate of Interest*”) for each Interest Period (as defined below) will, except as provided below, be the rate of return of a daily compound interest investment with the secured overnight financing rate as reference rate (the “*Reference Rate*”) [if Margin insert: [plus] [minus] the Margin (as defined below)] and will be calculated by the Calculation Agent on the Interest Determination Date as follows, and the resulting percentage will be rounded, if necessary, to the nearest one hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards:]

$$\left[\prod_{i=1}^{d_o} \left(1 + \frac{\text{SOFR}_{i-\text{pUSBD}} \times n_i}{360} \right) - 1 \right] \times \frac{360}{d}$$

where

“*t*” is the number of calendar days in the relevant [in the case the Observation Method is “Lag” insert: Interest Period][in the case the Observation Method is “Shift” insert: SOFR Observation Period];

“*d_o*” is for any [in the case the Observation Method is “Lag” insert: Interest Period] [in the case the Observation Method is “Shift” insert: SOFR Observation Period] the number of U.S. Government Securities Business Days in the relevant [in the case the Observation Method is “Lag” insert: Interest Period][in the case the Observation Method is “Shift” insert: SOFR Observation Period];

“*i*” is a series of whole numbers from one to *d_o*, each representing the relevant U.S. Government Securities Business Day in chronological order from, and including, the first U.S. Government Securities Business Day, in the relevant [in the case the Observation Method is “Lag” insert: Interest Period] [in the case the Observation Method is “Shift” insert: SOFR Observation Period];

“*Interest Period*” means, for the purpose of this § 5(2), each period from (and including) the Extended Interest Commencement Date to (but excluding) the first Extended Interest Payment Date and from (and including) each Extended Interest Payment Date to (but excluding) the following Extended Interest Payment Date.

“*Interest Determination Date*” means the [fifth][•] U.S. Government Securities Business Day prior to the [end of the relevant Interest Period] [Extended Interest Payment Date for the relevant Interest Period]; provided however, that if the Notes become due and payable prior to the Extended Maturity Date (as defined in § 5(2)), the final Interest Determination Date shall be [•] [relevant financial centre(s)] Business Days prior to the date on which the Notes are to be redeemed; and the Extended Rate of Interest on the Notes shall, for so long as the Notes remain outstanding but subject to subparagraph [(7)], be that determined on such date;

“*U.S. Government Securities Business Day*” or “*USBD*” 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;

“*n_i*” is the number of calendar days from, and including, such day “*i*” up to, but excluding, the following

U.S. Government Securities Business Day;

“*SOFR Observation Period*” means, in respect of an Interest Period, the period from, and including, the date falling “p” U.S. Government Securities Business Day prior to the first day of such Interest Period (and the first Interest Period shall begin on and include the Extended Interest Commencement Date) and ending on, but excluding, the date falling “p” U.S. Government Securities Business Days prior to the Extended Interest Payment Date for such Interest Period (or, if the Notes become due and payable prior to the Extended Maturity Date (as defined in § 5(2)), the date falling “p” U.S. Government Securities Business Days prior to the date on which the Notes become due and payable);

“p” means the “Observation Look-Back Period” which comprises [five][●] U.S. Government Securities Business Days;

“*SOFR_{t-pUSBD}*” means, [in the case the Observation Method is “Lag” insert: in respect of any U.S. Government Securities Business Day “i” falling in the relevant Interest Period, the SOFR Reference Rate for the U.S. Government Securities Business Day falling “p” U.S. Government Securities Business Days prior to such day] [in the case the Observation Method is “Shift” insert: SOFR_i, where SOFR_i is, in respect of any U.S. Government Securities Business Day “i” falling in the relevant SOFR Observation Period, the SOFR Reference Rate for such day];

“*SOFR Reference Rate*” means, in respect of any U.S. Government Securities Business Day, a reference rate equal to the daily secured overnight financing rate (“SOFR”) for such U.S. Government Securities Business Day as provided by the administrator Federal Reserve Bank of New York on the website of the Federal Reserve Bank of New York initially at <https://www.newyorkfed.org>, or any successor website officially designated by the Federal Reserve Bank of New York (on the U.S. Government Securities Business Day immediately following such U.S. Government Securities Business Day);

[If Margin insert: “Margin” means [] per cent. per annum.]

If in respect of any U.S. Government Securities Business Day in the relevant Interest Period or SOFR Observation Period (as the case may be), the SOFR Reference Rate is not available or has not otherwise been published (and without prejudice to the determination of a Successor Reference Rate in case of a Benchmark Event (as defined below)), the Extended Rate of Interest shall be (i) that determined as at the last preceding Interest Determination Date [if 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)] or (ii) if there is no such preceding Interest Determination Date, the initial Extended Rate of Interest which would have been applicable to the Notes for the Interest Period had the Notes been issued for a period equal in duration to the scheduled first Interest Period but ending on (and excluding) the Extended Interest Commencement Date [if 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 the reference rate is SARON insert:

(e) *Extended Rate of Interest.*

The extended rate of interest (the “*Extended Rate of Interest*”) for each Interest Period (as defined below) will, except as provided below, be the rate of return of a daily compound interest investment with the overnight interest rate of the secured funding market for Swiss franc as reference rate (the “*Reference Rate*”) [if Margin insert: [plus] [minus] the Margin (as defined below)] and will be calculated by the Calculation Agent on the Interest Determination Date as follows, and the resulting percentage will be rounded, if necessary, to the nearest one ten-thousandth of a percentage point, with 0.00005 being rounded upwards:

$$\left[\prod_{i=1}^{d_0} \left(1 + \frac{\text{SARON}_{i-pZBD} \times n_i}{360} \right) - 1 \right] \times \frac{360}{d}$$

where

“d” is the number of calendar days in the relevant [in the case the Observation Method is “Lag” insert: Interest Period][in the case the Observation Method is “Shift” insert: SARON Observation Period];

“d₀” is for any [in the case the Observation Method is “Lag” insert: Interest Period] [in the case the

Observation Method is “Shift” insert: SARON Observation Period] the number of Zurich Business Days in the relevant [in the case the Observation Method is “Lag” insert: Interest Period][in the case the Observation Method is “Shift” insert: SARON Observation Period];

“*i*” is a series of whole numbers from one to d_0 , each representing the relevant Zurich Business Day in chronological order from, and including, the first Zurich Business Day, in the relevant [in the case the Observation Method is “Lag” insert: Interest Period] [in the case the Observation Method is “Shift” insert: SARON Observation Period];

“*Interest Period*” means, for the purpose of this § 5(2), each period from (and including) the Extended Interest Commencement Date to (but excluding) the first Extended Interest Payment Date and from (and including) each Extended Interest Payment Date to (but excluding) the following Extended Interest Payment Date;

“*Interest Determination Date*” means the [fifth][•] Zurich Business Day prior to the [end of the relevant Interest Period] [Extended Interest Payment Date for the relevant Interest Period]; provided however, that if the Notes become due and payable prior to the Extended Maturity Date (as defined in § 5(2)), the final Interest Determination Date shall be [•] [relevant financial centre(s)] Business Days prior to the date on which the Notes are to be redeemed; and the Extended Rate of Interest on the Notes shall, for so long as the Notes remain outstanding but subject to subparagraph [(7)], be that determined on such date;

“*Zurich Business Day*” or “*ZBD*” means any day on which banks are open in the City of Zurich for the settlement of payments and of foreign exchange transactions;

“*n_i*” is the number of calendar days from, and including, such day “*i*” up to, but excluding, the following Zurich Business Day;

“*SARON Observation Period*” means, in respect of an Interest Period, the period from, and including, the date falling “*p*” Zurich Business Days prior to the first day of such Interest Period (and the first Interest Period shall begin on and include the Extended Interest Commencement Date) and ending on, but excluding, the date falling “*p*” Zurich Business Days prior to the Extended Interest Payment Date for such Interest Period (or, if the Notes become due and payable prior to the Extended Maturity Date (as defined in § 5(2)), the date falling “*p*” Zurich Business Days prior to in any other case the date on which the Notes become due and payable);

“*p*” means the “*Observation Look-Back Period*” which comprises [five][•] Zurich Business Days;

“*SARON_{i-pZBD}*” means, [in the case the Observation Method is “Lag” insert: in respect of any Zurich Business Day “*i*” falling in the relevant Interest Period, the SARON Reference Rate for the Zurich Business Day falling “*p*” Zurich Business Days prior to such day] [in the case the Observation Method is “Shift” insert: SARON_i, where SARON_i is, in respect of any Zurich Business Day “*i*” falling in the relevant SARON Observation Period, the Saron Reference Rate for such day];

“*SARON Reference Rate*” means, in respect of any Zurich Business Day, a reference rate equal to daily compound interest investment with the overnight interest rate of the secured funding market for Swiss franc as reference rate (“*SARON*”) for such Zurich Business Day as provided by the administrator SIX Swiss Exchange on the website of the SIX Swiss Exchange initially at <https://www.six-group.com>, or any successor website officially designated by the SIX Swiss Exchange (on the Zurich Business Day immediately following such Zurich Business Day);

[If Margin insert: “*Margin*” means [] per cent. per annum.]

If in respect of any Zurich Business Day in the relevant Interest Period or SARON Observation Period (as the case may be), the SARON Reference Rate is not available or has not otherwise been published (and without prejudice to the determination of a Successor Reference Rate in case of a Benchmark Event (as defined below)), the Extended Rate of Interest shall be (i) that determined as at the last preceding Interest Determination Date [if 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)] or (ii) if there is no such preceding Interest Determination Date, the initial Extended Rate of Interest which would have been applicable to the Notes for the Interest Period had the Notes been issued for a period equal in duration to the scheduled first Interest Period but ending on (and excluding) the Extended Interest Commencement Date [if 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 Benchmark Event (as defined below), the Reference Rate (as defined above) 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 or a group of them, or any working group or committee sponsored or chaired by, or constituted at the request of, any of them or the Financial Stability Board 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.

"*Benchmark Event*" means each of the following scenarios:

- (a) a public statement by (i) the competent authority for the administrator of that Reference Rate, that the Reference Rate no longer reflects the underlying market or economic reality, or (ii) the administrator (or a person acting on behalf of that administrator), or the competent authority for the administrator or any entity with insolvency or resolution authority over such administrator, in which it is announced, respectively that the administrator will commence the orderly wind-down of that Reference Rate or will cease to provide that Reference Rate or certain tenors or certain currencies for which that Reference Rate is calculated permanently or indefinitely, provided that, at the time of the issuance of the statement or the publication of the information, there is no successor administrator that will continue to provide that Reference Rate.
- (b) a withdrawal or suspension of the authorisation of the administrator in accordance with Article 35 Regulation (EU) 2016/1011 or a withdrawal of the recognition in accordance with Article 32 (8) Regulation (EU) 2016/1011 or a cessation of the endorsement in accordance with Article 33 (6) Regulation (EU) 2016/1011, provided that, at the time of the withdrawal or suspension or the cessation of endorsement, there is no successor administrator that will continue to provide that Reference Rate and its administrator will commence the orderly wind-down of that Reference Rate or will cease to provide that Reference Rate or certain tenors or certain currencies for which that Reference Rate is calculated permanently or indefinitely.
- (c) the applicability of any law or any other legal provision, or of any administrative or judicial order, decree or other binding measure, pursuant to which it would be unlawful for the Issuer to longer use the Reference Rate as a reference rate to determine the payment obligations under the Notes, or pursuant to which any such use is subject to not only immaterial restrictions or adverse consequences.

If a Benchmark Event occurs, the date from which the Reference Rate will be replaced with the Successor Rate shall be the date of the discontinuation of publication of the Reference Rate (in case of scenario (a) above and/or the date of the withdrawal or suspension (in case of scenario (b) above) and/or the date from which the further use of the Reference Rate would be or legally impossible under the Notes (in case of scenario (c) above) (the "*Relevant Date*"). From such 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 Holders of the Notes in accordance with § [10], the Issuing Agent and the Calculation Agent as soon as possible,

but in no event later than the fourth [TARGET] [London] [Stockholm] [Oslo] [insert other financial center] Business Day following the replacement.

The Issuer shall also determine which screen page or other source shall be used in connection with such Successor Reference Rate (the “*Successor Screen Page*”).

Further and in addition to any replacement of the Reference Rate with a Successor Reference Rate, the Issuer may apply an adjustment factor or fraction as recommended by a relevant body or, if such recommendation is not available, specify an interest adjustment factor or fraction which shall be applied in determining the Extended Rate of Interest and calculating the Interest Amount (as defined below) and may also make any further adjustments to the Terms and Conditions (e.g. with respect to the Extended Day Count Fraction, Business Day Convention, Business Days, Interest Determination Dates, the method to determine the fallback rate to the Successor Rate), as are necessary for the purpose of achieving a result which is consistent with the economic substance of the Notes before the Benchmark Event occurred and which is not to the economic detriment of the Holders of the Notes.

[(f)] **Interest Amount.** The Calculation Agent will, on or as soon as practicable after each time at which the Extended Rate of Interest is to be determined, determine the Extended Rate of Interest and calculate the amount of interest (the “*Interest Amount*”) payable on the Notes for the relevant Interest Period. Each Interest Amount shall be calculated by applying the Extended Rate of Interest and the Extended Day Count Fraction (as defined below) to each Specified Denomination and rounding the resultant figure to [if the Specified Currency is not Euro: the nearest unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards][if the Specified Currency is Euro: the nearest 0.01 Euro, with 0.005 Euro being rounded upwards].

[(g)] **Notification of Extended Rate of Interest and Interest Amount.** The Calculation Agent will cause the Extended Rate of Interest, each Interest Amount for each Interest Period, each Interest Period and the relevant Extended Interest Payment Date to be notified to the Issuer and, if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange, and to the Holders in accordance with § 10 as soon as possible, but in no event later than the fourth [TARGET] [London] [Stockholm] [Oslo] [insert other financial center] Business Day (as defined in § 5(2) hereof) after their determination. Each Interest Amount and Extended Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to any stock exchange on which the Notes are then listed and to the Holders in accordance with § 10.

[(h)] **Determinations Binding.** All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this § 5 by the Calculation Agent shall (in the absence of manifest error) be binding on the Issuer, the Issuing Agent, the Paying Agent[s] and the Holders.

[(i)] **Accrual of Interest after the Extension Period.** The Notes shall cease to bear interest from the beginning of the day they are due for redemption on the Extended Maturity Date. If the Issuer shall fail to redeem the Notes on the Extended Maturity Date, interest shall continue to accrue on the outstanding principal amount of the Notes beyond (and including) the due date until (and excluding) the day of actual redemption of the Notes (and excluding). The applicable Extended Rate of Interest will be the default rate of interest established by law², unless the rate of interest under the Notes is higher than the default rate of interest established by law, in which event the rate of interest under the Notes continues to apply during the before-mentioned period of time.

[(j)] **Extended Day Count Fraction.** “*Extended 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*”):

[if 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).]

[if Actual/Actual (ICMA) insert:

1. if the Calculation Period (from and including the first day of such period but excluding the last) is equal to or shorter than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the number of days in such Calculation Period (from and including the first day of such period but excluding the

² According to § 288 paragraph 1 and § 247 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*), the default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank from time to time.

last) divided by **[in the case of Determination Period of less than one year insert:** the product of (i) the number of days in the Determination Period in which the Calculation Period falls **[in case of Determination Period of less than one year insert:** and (ii) the number of Extended Interest Payment Dates that occur in one calendar year or that would occur in one calendar year if interest were payable in respect of the whole of such year].

2. if the Calculation Period is longer than the Determination Period, in which the Calculation Period ends, the sum of: (A) the number of days in such Calculation Period falling in the Determination Period in which the Calculation Period begins divided by **[in the case of Interest Determination Period of less than one year insert:** the product of (i) the number of days in such Determination Period **[in the case of Determination Period of less than one year insert:** and (ii) the number of Extended Interest Payment Dates that occur in one calendar year or that would occur in one calendar year if interest were payable in respect of the whole of such year]; and (B) the number of days in such Calculation Period falling in the next Determination Period divided by **[in the case of Determination Period of less than one year insert:** the product of (i) the number of days in such Determination Period **[in the case of Determination Period of less than one year insert:** and (ii) the number of Extended Interest Payment Dates that would occur in one calendar year if interest were payable in respect of the whole of such year].

“*Determination Period*” means the period from the Extended Interest Commencement Date to, but excluding, the Extended Interest Payment Date. For the purposes of determining the Determination Period only, the day one (1) calendar year prior to the Extended Maturity Date shall be deemed to be Extended Interest Commencement Date.

[if Actual/365 (Fixed) insert: the number of days actually elapsed in the Calculation Period divided by 365.]

[if Actual/360 insert: the number of days actually elapsed in the Calculation Period divided by 360.]

[if 30/360, 360/360 or Bond Basis 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).]

[if 30E/360 or Eurobond Basis 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, 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 Extended 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.)]

[If Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer insert:³

(3) ***Early Redemption at the Option of the Issuer.***

- (a) The Issuer may, upon notice given in accordance with subparagraph (3) (b), redeem the Notes [in whole but not in part] [in whole or in part] on the Call Redemption Date(s) at the Call Redemption Amount(s) set forth below together with accrued interest, if any, to (but excluding) the Call Redemption Date. **[If Minimum Redemption Amount or Higher Redemption Amount applies insert:** Any such redemption must be of a principal amount equal to [at least **[insert Minimum Redemption Amount]**] **[insert Higher Redemption Amount]**.]

Call Redemption Date(s) [insert Call Redemption Date(s)]	Call Redemption Amount(s) [insert Call Redemption Amount(s)]
[_____]	[_____]
[_____]	[_____]

- (b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Notes in accordance with § 10 [upon not less than [5] days’ prior notice]. Such notice shall specify;
- (i) the Series of Notes subject to redemption;
 - (ii) whether such Series is to be redeemed in whole or in part only and, if in part only, the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed;

³ In case of Jumbo Pfandbriefe, the Issuer does not have a Right for Early Redemption.

- (iii) the Call Redemption Date, which shall be not less than **[insert Minimum Notice to Holders]** nor more than **[insert Maximum Notice to Holders]** days after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders; and
 - (iv) the Call Redemption Amount at which such Notes are to be redeemed.
- (c) In the case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules of the relevant Clearing System.**[In the case of Notes issued as NGN insert: The partial redemption shall be reflected in the records of the ICSDs either as a pool factor or a reduction in the aggregate principal amount, at their discretion.]]**

2. SUPPLEMENTAL INFORMATION RELATING TO THE SECTION “OPTION VII. TERMS AND CONDITIONS FOR PFANDBRIEFE WITH FLOATING INTEREST RATES”

On page 185 of the Original Base Prospectus the information under “§ 3 Interest” in the subparagraph “[(7)] Accrual of Interest.” shall be deleted and replaced by the following information:

“The Notes shall cease to bear interest from the beginning of the day they are due for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due and subject to an extension of the maturity of the Notes in accordance with § 5(2), interest shall continue to accrue on the outstanding principal amount of the Notes beyond (and including) the due date until (and excluding) the day of actual redemption of the Notes (and excluding). The applicable Rate of Interest will be the default rate of interest established by law⁴, unless the rate of interest under the Notes is higher than the default rate of interest established by law, in which event the rate of interest under the Notes continues to apply during the before-mentioned period of time.”

On page 186 et seq. of the Original Base Prospectus the information under “§ 5 Redemption” shall be deleted and replaced by the following information:

“(1) **Redemption at Maturity.**

Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled and subject to an extension of the maturity of the Notes in accordance with § 5(2), the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on the Interest Payment Date falling in [insert Redemption Month] (the “Maturity Date”). The Final Redemption Amount in respect of each Note shall be [if the Notes are redeemed at their principal amount insert: its principal amount] [otherwise insert Final Redemption Amount per Specified Denomination].

(2) **Extension of Maturity.**

(a) **Extension by the Cover Pool Administrator.** If a cover pool administrator (*Sachwalter*) (the “Cover Pool Administrator”) is appointed for the Issuer pursuant to § 31 Pfandbrief Act, then such Cover Pool Administrator may extend the maturity of the Notes pursuant to § 5(1) by up to 12 months (the “Extension Period”) until the Extended Maturity Date in accordance with § 30 paragraph 2a Pfandbrief Act.

The “Extended Maturity Date” will be the last day of the Extension Period or any day prior to that on which the obligations under the Notes are fulfilled in accordance with § 30 paragraph 2a Sentence 7 Pfandbrief Act.

In addition, the Cover Pool Administrator may extend the due date of interest payments that are due within one month of the appointment of the Cover Pool Administrator to the end of that one-month period. Deferred interest payments shall be deemed to be principal amounts. The default rate of interest established by law does not apply.

(b) **Prerequisites for Extension.** The prerequisite for the extension of maturity pursuant to § 30 paragraph 2b German Pfandbrief Act is that (i) the extension of the maturity is necessary in order to avoid the insolvency (*Zahlungsunfähigkeit*) of the Issuer, (ii) the Issuer is not over-indebted (*überschuldet*) and (iii) there is reason to believe that the Issuer will in any event be able to meet its obligations then due after the expiry of the largest possible period of extension, taking into account further possibilities of extension. For the extension of maturity which does not exceed one (1) month from the appointment of the Cover Pool Administrator, these requirements will be deemed irrefutable.

(c) **Publication and Notice.** The Cover Pool Administrator will publish any extension of maturity in accordance with § 30 paragraph 2c Pfandbrief Act without undue delay and notice shall be given by the Issuer to the Holders in accordance with § 10.

(d) **Interest accruing during the Extension Period.** Interest will accrue on the Notes for the duration of the Extension Period based on the outstanding aggregate principal amount in accordance with § 3.

[If case the Notes are subject to Early Redemption for reason of a Benchmark Event insert:

[(3)] **Early Redemption for reason of a Benchmark Event.** The Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer upon not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption given to the Issuing Agent and, in accordance with § [10] to the Holders at Redemption Amount, together with interest accrued

⁴ According to § 288 paragraph 1 and § 247 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*), the default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank from time to time.

to the date fixed for redemption, if a Benchmark Event (as defined in § 3(2)) has occurred and it is not possible, in the Issuer's opinion, to determine a Successor Reference Rate in accordance with the steps (i) through (iv) as described in § 3(2).]

[If Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer insert:

[(4)][(5)] *Early Redemption at the Option of the Issuer.*

- (a) The Issuer may, upon notice given in accordance with subparagraph [(4)][(5)] (b), redeem the Notes [in whole but not in part] [in whole or in part] on the Call Redemption Date(s) at the Call Redemption Amount(s) set forth below together with accrued interest, if any, to (but excluding) the Call Redemption Date **[If Minimum Redemption Amount or Higher Redemption Amount applies insert:** Any such redemption must be of a principal amount equal to [at least [insert Minimum Redemption Amount]] [insert Higher Redemption Amount].]

Call Redemption Date(s) [insert Call Redemption Date(s)]	Call Redemption Amount(s) [insert Call Redemption Amount(s)]
[_____]	[_____]
[_____]	[_____]

- (b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Notes in accordance with § 10 [upon not less than [5] days' prior notice]. Such notice shall specify;
 - (i) the Series of Notes subject to redemption;
 - (ii) whether such Series is to be redeemed in whole or in part only and, if in part only, the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed;
 - (iii) the Call Redemption Date, which shall be not less than [insert Minimum Notice to Holders] nor more than [insert Maximum Notice to Holders] days after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders; and
 - (iv) the Call Redemption Amount at which such Notes are to be redeemed.
- (c) In the case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules of the relevant Clearing System.**[In the case of Notes issued as NGN insert:** The partial redemption shall be reflected in the records of the ICSDs either as a pool factor or a reduction in the aggregate principal amount, at their discretion.]]"

3 . SUPPLEMENTAL INFORMATION RELATING TO THE SECTION “OPTION VIII. TERMS AND CONDITIONS FOR PFANDBRIEFE WITH FIXED TO FLOATING INTEREST RATES”

On page 205 of the Original Base Prospectus the information under “§ 3 Interest” in the subparagraph “[8)] Accrual of Interest.” shall be deleted and replaced by the following information:

“The Notes shall cease to bear interest from the beginning of the day they are due for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due and subject to an extension of the maturity of the Notes in accordance with § 5(2), interest shall continue to accrue on the outstanding principal amount of the Notes beyond (and including) the due date until (and excluding) the day of actual redemption of the Notes. The applicable Rate of Interest will be the default rate of interest established by law⁵, unless the rate of interest under the Notes is higher than the default rate of interest established by law, in which event the rate of interest under the Notes continues to apply during the before-mentioned period of time.”

On page 207 et seq. of the Original Base Prospectus the information under “§ 5 Redemption” shall be deleted and replaced by the following information:

“(1) *Redemption at Maturity.*

Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled and subject to an extension of the maturity of the Notes in accordance with § 5(2), the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on **[in the case of a specified Maturity Date insert such Maturity Date] [in the case of a Redemption Month insert: the Interest Payment Date falling in [insert Redemption Month]] (the “Maturity Date”)**. The Final Redemption Amount in respect of each Note shall be **[if the Notes are redeemed at their principal amount insert: its principal amount] [otherwise insert Final Redemption Amount per Specified Denomination]**.

(2) *Extension of Maturity.*

(a) *Extension by the Cover Pool Administrator.* If a cover pool administrator (*Sachwalter*) (the “Cover Pool Administrator”) is appointed for the Issuer pursuant to § 31 Pfandbrief Act, then such Cover Pool Administrator may extend the maturity of the Notes pursuant to § 5(1) by up to 12 months (the “Extension Period”) until the Extended Maturity Date in accordance with § 30 paragraph 2a Pfandbrief Act.

The “Extended Maturity Date” will be the last day of the Extension Period or any day prior to that on which the obligations under the Notes are fulfilled in accordance with § 30 paragraph 2a Sentence 7 Pfandbrief Act.

In addition, the Cover Pool Administrator may extend the due date of interest payments that are due within one month of the appointment of the Cover Pool Administrator to the end of that one-month period. Deferred interest payments shall be deemed to be principal amounts. The default rate of interest established by law does not apply.

(b) *Prerequisites for Extension.* The prerequisite for the extension of maturity pursuant to § 30 paragraph 2b German Pfandbrief Act is that (i) the extension of the maturity is necessary in order to avoid the insolvency (*Zahlungsunfähigkeit*) of the Issuer, (ii) the Issuer is not over-indebted (*überschuldet*) and (iii) there is reason to believe that the Issuer will in any event be able to meet its obligations then due after the expiry of the largest possible period of extension, taking into account further possibilities of extension. For the extension of maturity which does not exceed one (1) month from the appointment of the Cover Pool Administrator, these requirements will be deemed irrefutable.

(c) *Publication and Notice.* The Cover Pool Administrator will publish any extension of maturity in accordance with § 30 paragraph 2c Pfandbrief Act without undue delay and notice shall be given by the Issuer to the Holders in accordance with § 10.

(d) *Interest accruing during the Extension Period.* Interest will accrue on the Notes for the duration of the Extension Period based on the outstanding aggregate principal amount in accordance with § 3.

[If case the Notes are subject to Early Redemption for reason of a Benchmark Event insert:

[(3)] *Early Redemption for reason of a Benchmark Event.* The Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer upon not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption given to the Issuing Agent and, in accordance with § [10] to the Holders at Redemption Amount, together with interest accrued to the date fixed for redemption, if a Benchmark Event (as defined in § 3(2)) has occurred and it is not possible, in

⁵ According to § 288 paragraph 1 and § 247 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*), the default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank from time to time.

the Issuer's opinion, to determine a Successor Reference Rate in accordance with the steps (i) through (iv) as described in § 3(2).]

[If Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer insert:

[(3)][(4)] *Early Redemption at the Option of the Issuer.*

- (a) The Issuer may, upon notice given in accordance with subparagraph [(3)][(4)] (b), redeem the Notes [in whole but not in part] [in whole or in part] on the Call Redemption Date(s) at the Call Redemption Amount(s) set forth below together with accrued interest, if any, to (but excluding) the Call Redemption Date **[If Minimum Redemption Amount or Higher Redemption Amount applies insert: Any such redemption must be of a principal amount equal to [at least [insert Minimum Redemption Amount]] [insert Higher Redemption Amount].]**

Call Redemption Date(s) [insert Call Redemption Date(s)]	Call Redemption Amount(s) [insert Call Redemption Amount(s)]
[_____]	[_____]
[_____]	[_____]

- (b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Notes in accordance with § 10 [upon not less than [5] days' prior notice]. Such notice shall specify;
- (i) the Series of Notes subject to redemption;
 - (ii) whether such Series is to be redeemed in whole or in part only and, if in part only, the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed;
 - (iii) the Call Redemption Date, which shall be not less than **[insert Minimum Notice to Holders]** nor more than **[insert Maximum Notice to Holders]** days after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders; and
 - (iv) the Call Redemption Amount at which such Notes are to be redeemed.
- (c) In the case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules of the relevant Clearing System.**[In the case of Notes issued as NGN insert: The partial redemption shall be reflected in the records of the ICSDs either as a pool factor or a reduction in the aggregate principal amount, at their discretion.]]"**

4. SUPPLEMENTAL INFORMATION RELATING TO THE SECTION “OPTION IX. TERMS AND CONDITIONS FOR RANGE ACCRUAL PFANDBRIEFE”

On page 224 of the Original Base Prospectus the information under “§ 3 Interest” in the subparagraph “[(7)] Accrual of Interest.” shall be deleted and replaced by the following information:

“The Notes shall cease to bear interest from the beginning of the day they are due for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due and subject to an extension of the maturity of the Notes in accordance with § 5(2), interest shall continue to accrue on the outstanding principal amount of the Notes beyond (and including) the due date until (and excluding) the day of actual redemption of the Notes. The applicable Rate of Interest will be the default rate of interest established by law⁶, unless the rate of interest under the Notes is higher than the default rate of interest established by law, in which event the rate of interest under the Notes continues to apply during the beforementioned period of time.”

On page 226 et seq. of the Original Base Prospectus the information under “§ 5 Redemption” shall be deleted and replaced by the following information:

“(1) **Redemption at Maturity.**

Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled and subject to an extension of the maturity of the Notes in accordance with § 5(2), the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on **[in the case of a specified Maturity Date insert such Maturity Date] [in the case of a Redemption Month insert: the Interest Payment Date falling in [insert Redemption Month]]** (the “*Maturity Date*”). The Final Redemption Amount in respect of each Note shall be **[if the Notes are redeemed at their principal amount insert: its principal amount] [otherwise insert Final Redemption Amount per Specified Denomination]**.

(2) **Extension of Maturity.**

(a) **Extension by the Cover Pool Administrator.** If a cover pool administrator (*Sachwalter*) (the “*Cover Pool Administrator*”) is appointed for the Issuer pursuant to § 31 Pfandbrief Act, then such Cover Pool Administrator may extend the maturity of the Notes pursuant to § 5(1) by up to 12 months (the “*Extension Period*”) until the Extended Maturity Date in accordance with § 30 paragraph 2a Pfandbrief Act.

The “*Extended Maturity Date*” will be the last day of the Extension Period or any day prior to that on which the obligations under the Notes are fulfilled in accordance with § 30 paragraph 2a Sentence 7 Pfandbrief Act.

In addition, the Cover Pool Administrator may extend the due date of interest payments that are due within one month of the appointment of the Cover Pool Administrator to the end of that one-month period. Deferred interest payments shall be deemed to be principal amounts. The default rate of interest established by law does not apply.

(b) **Prerequisites for Extension.** The prerequisite for the extension of maturity pursuant to § 30 paragraph 2b German Pfandbrief Act is that (i) the extension of the maturity is necessary in order to avoid the insolvency (*Zahlungsunfähigkeit*) of the Issuer, (ii) the Issuer is not over-indebted (*überschuldet*) and (iii) there is reason to believe that the Issuer will in any event be able to meet its obligations then due after the expiry of the largest possible period of extension, taking into account further possibilities of extension. For the extension of maturity which does not exceed one (1) month from the appointment of the Cover Pool Administrator, these requirements will be deemed irrefutable.

(c) **Publication and Notice.** The Cover Pool Administrator will publish any extension of maturity in accordance with § 30 paragraph 2c Pfandbrief Act without undue delay and notice shall be given by the Issuer to the Holders in accordance with § 10.

(d) **Interest accruing during the Extension Period.** Interest will accrue on the Notes for the duration of the Extension Period based on the outstanding aggregate principal amount in accordance with § 3.

[If case the Notes are subject to Early Redemption for reason of a Benchmark Event insert:

[(3)] Early Redemption for reason of a Benchmark Event. The Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer upon not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption given to the Issuing Agent and, in accordance with § [10] to the Holders at Redemption Amount, together with interest accrued

⁶ According to § 288 paragraph 1 and § 247 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*), the default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank from time to time.

to the date fixed for redemption, if a Benchmark Event (as defined in § 3(2)) has occurred and it is not possible, in the Issuer's opinion, to determine a Successor Reference Rate in accordance with the steps (i) through (iv) as described in § 3(2).]

[If Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer insert:

[(3)][(4)] *Early Redemption at the Option of the Issuer.*

- (a) The Issuer may, upon notice given in accordance with subparagraph [(3)][(4)] (b), redeem the Notes [in whole but not in part] [in whole or in part] on the Call Redemption Date(s) at the Call Redemption Amount(s) set forth below together with accrued interest, if any, to (but excluding) the Call Redemption Date. **[If Minimum Redemption Amount or Higher Redemption Amount applies insert:** Any such redemption must be of a principal amount equal to [at least [insert Minimum Redemption Amount]] [insert Higher Redemption Amount].]

Call Redemption Date(s) [insert Call Redemption Date(s)]	Call Redemption Amount(s) [insert Call Redemption Amount(s)]
[_____]	[_____]
[_____]	[_____]

- (b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Notes in accordance with § 10 [upon not less than [5] days' prior notice]. Such notice shall specify:
- (i) the Series of Notes subject to redemption;
 - (ii) whether such Series is to be redeemed in whole or in part only and, if in part only, the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed;
 - (iii) the Call Redemption Date, which shall be not less than [insert Minimum Notice to Holders] nor more than [insert Maximum Notice to Holders] days after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders; and
 - (iv) the Call Redemption Amount at which such Notes are to be redeemed.
- (c) In the case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules of the relevant Clearing System. **[In the case of Notes issued as NGN insert:** The partial redemption shall be reflected in the records of the ICSDs either as a pool factor or a reduction in the aggregate principal amount, at their discretion.]]”

**IV. SUPPLEMENTAL INFORMATION
RELATING TO THE SECTION “VI. DEUTSCHE FASSUNG DER EMISSIONSBEDINGUNGEN”**

The amendments in relation to the terms and conditions in this Third Supplement shall only apply to final terms, the date of which falls on or after the approval of this Third Supplement.

1. SUPPLEMENTAL INFORMATION RELATING TO THE SECTION “OPTION VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR PFANDBRIEFE MIT FESTER VERZINSUNG”

On page 355 of the Original Base Prospectus the information under “§ 3 Zinsen” in the subparagraph “(1) Zinssatz und Zinszahlungstage.” in relation to “festverzinsliche Schuldverschreibungen ausgenommen Nullkupon-Schuldverschreibungen” shall be deleted and replaced by the following information:

“[Falls die Schuldverschreibungen einen gleichbleibenden Zinssatz haben einfügen: Die Schuldverschreibungen werden in Höhe ihres Nennbetrags verzinst, und zwar vom **[Verzinsungsbeginn einfügen]** (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5(1) definiert) (ausschließlich) und vorbehaltlich einer Fälligkeitsverschiebung nach § 5 (2) mit jährlich **[Zinssatz einfügen]**%.]

[Falls die Schuldverschreibungen einen ansteigenden oder absteigenden Zinssatz haben einfügen: Die Schuldverschreibungen werden in Höhe ihres Nennbetrages wie folgt verzinst:

von (einschließlich) [Daten einfügen]	bis (ausschließlich) [Daten einfügen]	% p.a. [Zinssätze einfügen]
--	--	---

Die Zinsen sind nachträglich am **[Festzinstermine) einfügen]**⁷ eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein „Zinszahlungstag“). Die erste Zinszahlung erfolgt am **[ersten Zinszahlungstag einfügen]** [sofern der erste Zinszahlungstag nicht der erste Jahrestag des Verzinsungsbeginns ist einfügen: und beläuft sich auf **[Anfänglichen Bruchteilszinsbetrag pro erste Festgelegte Stückelung einfügen]** je Schuldverschreibung im Nennbetrag von **[erste Festgelegte Stückelung einfügen]** und **[weitere Anfängliche Bruchteilszinsbeträge für jede weitere Festgelegte Stückelung einfügen]** je Schuldverschreibung im Nennbetrag von **[weitere Festgelegte Stückelungen einfügen]**]. **[Sofern der Fälligkeitstag kein Festzinstermine ist einfügen:** Die Zinsen für den Zeitraum vom **[den letzten dem Fälligkeitstag vorausgehenden Festzinstermine einfügen]** (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich) und vorbehaltlich einer Fälligkeitsverschiebung nach § 5(2), belaufen sich auf **[Abschließenden Bruchteilszinsbetrag pro erste Festgelegte Stückelung einfügen]** je Schuldverschreibung im Nennbetrag von **[erste Festgelegte Stückelung einfügen]** und **[weitere Abschließende Bruchteilszinsbeträge für jede weitere Festgelegte Stückelung einfügen]** je Schuldverschreibung im Nennbetrag von **[weitere Festgelegte Stückelungen einfügen]**]. **[Im Fall von Actual/Actual (ICMA) einfügen:** Die Anzahl der Zinszahlungstage im Kalenderjahr (jeweils ein „Feststellungstermin“) beträgt **[Anzahl der regulären Zinszahlungstage im Kalenderjahr einfügen]**.]”

On page 355 of the Original Base Prospectus the information under “§ 3 Zinsen” in the subparagraph “(3) Zinslauf.” in relation to “festverzinsliche Schuldverschreibungen ausgenommen Nullkupon-Schuldverschreibungen” shall be deleted and replaced by the following information:

“Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit dem Beginn des Tages, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst und vorbehaltlich einer Fälligkeitsverschiebung nach § 5(2), fallen auf den ausstehenden Nennbetrag der Schuldverschreibungen ab dem Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung (ausschließlich) Zinsen zum gesetzlich festgelegten Satz für Verzugszinsen an⁸, es sei denn, die Schuldverschreibungen werden zu einem höheren Zinssatz als dem gesetzlich festgelegten Satz für Verzugszinsen verzinst, in welchem Fall die Verzinsung auch während des vorgenannten Zeitraums zu dem ursprünglichen Zinssatz erfolgt.”

⁷ Im Fall von Jumbo Pfandbriefen sind die Zinsen nachträglich jährlich zahlbar.

⁸ Der gesetzliche Verzugszins beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutschen Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Abs. 1, 247 BGB.

On page 355 of the Original Base Prospectus the information under “§ 3 Zinsen” in the subparagraph “(2) Zinslauf.” in relation to “Nullkupon-Schuldverschreibungen” shall be deleted and replaced by the following information:

“Sollte die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlösen und vorbehaltlich einer Fälligkeitsverschiebung nach § 5(2), fallen auf den ausstehenden Nennbetrag der Schuldverschreibungen ab dem Fälligkeitstag bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung Zinsen in Höhe von **[Emissionsrendite einfügen]** per annum an.”

On page 357 et seq. of the Original Base Prospectus the information under “§ 5 Rückzahlung” shall be deleted and replaced by the following information:

“(1) **Rückzahlung bei Endfälligkeit.**

Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet und vorbehaltlich einer Fälligkeitsverschiebung nach § 5(2), werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am **[Fälligkeitstag einfügen]** (der „Fälligkeitstag“) zurückgezahlt. Der Rückzahlungsbetrag in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht **[falls die Schuldverschreibungen zu ihrem Nennbetrag zurückgezahlt werden einfügen: dem Nennbetrag der Schuldverschreibungen] [ansonsten den Rückzahlungsbetrag für die jeweilige Stückelung einfügen]**.

(2) **Fälligkeitsverschiebung.**

(a) **Verschiebung durch den Sachwalter.** Falls für die Emittentin ein Sachwalter gemäß § 31 Pfandbriefgesetz (der „Sachwalter“) bestellt wird, kann der Sachwalter die Fälligkeit der Schuldverschreibungen gemäß § 5(1) um bis zu 12 Monate (der „Verschiebungszeitraum“) bis zum Hinausgeschobenen Fälligkeitstag gemäß § 30 Absatz 2a Pfandbriefgesetz verschieben.

Der „Hinausgeschobene Fälligkeitstag“ ist der letzte Tag des Verschiebungszeitraumes oder ein Tag davor, an dem die Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen gemäß § 30 Absatz 2a Satz 7 Pfandbriefgesetz erfüllt sind.

Darüber hinaus kann der Sachwalter die Fälligkeit von Zinszahlungen, die innerhalb eines Monats nach seiner Ernennung fällig werden, auf das Ende dieses Monatszeitraums verschieben. Hinausgeschobene Zinszahlungen gelten als Kapitalbeträge. Der gesetzliche Verzugszins findet keine Anwendung.

(b) **Voraussetzungen einer Fälligkeitsverschiebung.** Voraussetzung für die Fälligkeitsverschiebung gemäß § 30 Absatz 2b Pfandbriefgesetz ist, dass (i) das Hinausschieben der Fälligkeit erforderlich ist, um die Zahlungsunfähigkeit der Emittentin abzuwenden, (ii) die Emittentin nicht überschuldet ist und (iii) Grund zu der Annahme besteht, dass die Emittentin nach Ablauf des größtmöglichen Verschiebungszeitraums unter Berücksichtigung weiterer Verschiebungsmöglichkeiten ihre dann fälligen Verbindlichkeiten erfüllen kann. Für Fälligkeitsverschiebungen, die den Zeitraum von einem Monat nach Ernennung des Sachwalters nicht überschreiten, wird das Vorliegen dieser Voraussetzungen unwiderlegbar vermutet.

(c) **Bekanntmachung.** Der Sachwalter hat jedes Hinausschieben der Fälligkeit unverzüglich gemäß § 30 Abs. 2c Pfandbriefgesetz zu veröffentlichen und die Emittentin wird die Gläubiger gemäß § 10 informieren.

[falls die während des Verschiebungszeitraums zu zahlenden Zinsen in Übereinstimmung mit § 3 erfolgen:

(d) **Zinsen während des Verschiebungszeitraumes.** Während des Verschiebungszeitraums fallen auf den ausstehenden Nennbetrag der Schuldverschreibungen Zinsen gemäß den Bestimmungen des § 3 an.]

[falls die während des Verschiebungszeitraums zu zahlenden Zinsen auf Basis eines Referenzsatzes zu bestimmen sind:

(d) **Zinsen während des Verschiebungszeitraumes.** Die Schuldverschreibungen werden ab dem Fälligkeitstag (der „Hinausgeschobene Verzinsungsbeginn“) (einschließlich) bis zum Hinausgeschobenen Fälligkeitstag (ausschließlich) in Höhe ihres Nennbetrags verzinst. Die Zinsen sind an jedem Hinausgeschobenen Zinszahlungstag zahlbar.

[Wenn der Hinausgeschobene Zinszahlungstag keiner Anpassung nach einer Geschäftstagskonvention unterliegt, einfügen: Falls jedoch ein festgelegter Hinausgeschobener Zinszahlungstag (wie untenstehend definiert) wie unten beschrieben verschoben wird, ist der Gläubiger, je nach vorliegender Situation, weder berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund der Verschiebung zu verlangen noch muss er aufgrund der Verschiebung eine Kürzung der Zinsen hinnehmen.]

„Hinausgeschobener Zinszahlungstag“ bezeichnet jeden Tag, der drei (3) Monate nach dem vorangegangenen Hinausgeschobenen Zinszahlungstag liegt bzw. im Falle des ersten Hinausgeschobenen Zinszahlungstags nach dem

Hinausgeschobenen Verzinsungsbeginn. Falls der Hinausgeschobene Fälligkeitstag vor einem festgelegten Hinausgeschobenen Zinszahlungstag liegen sollte, so ist der Hinausgeschobene Fälligkeitstag der Zinszahlungstag.

Fällt ein Hinausgeschobener Zinszahlungstag auf einen Tag, der kein Geschäftstag (wie in § 1[(7)] definiert) ist, so wird der Hinausgeschobene Zinszahlungstag:

- (i) **bei Anwendung der Modified Following Business Day Convention einfügen:** auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Hinausgeschobene Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.]
- (ii) **bei Anwendung der FRN Convention einfügen:** auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der Hinausgeschobene Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) ist jeder nachfolgende Hinausgeschobene Zinszahlungstag der jeweils letzte Geschäftstag des Monats, der **[[Zahl einfügen] Monate] [andere festgelegte Zeiträume einfügen]** nach dem vorhergehenden anwendbaren Hinausgeschobene Zinszahlungstag liegt.]
- (iii) **bei Anwendung der Following Business Day Convention einfügen:** auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben.]
- (iv) **bei Anwendung der Preceding Business Day Convention einfügen:** auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.]

[Falls der Referenzsatz EURIBOR, LIBOR, STIBOR, NIBOR oder ein anderer Referenzsatz (ausgenommen SONIA, €STR, SOFR oder SARON) ist einfügen:

(e) **Hinausgeschobener Zinssatz.**

Der hinausgeschobene Zinssatz (der „*Hinausgeschobene Zinssatz*“) für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird der Angebotssatz **[[[●-Monats][EURIBOR][LIBOR][STIBOR][NIBOR][anderen Referenzsatz einfügen]]]** (der „*Referenzsatz*“) (ausgedrückt als Prozentsatz per annum) für Einlagen in der Festgelegten Währung für die jeweilige Zinsperiode, der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11:00 Uhr ([Brüsseler] [Londoner] [Stockholmer] [Osloer] **[anderen Ort einfügen]** Zeit) angezeigt werden **[im Fall einer Marge einfügen:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

„*Zinsperiode*“ bezeichnet im Rahmen dieses § 5(2) den Zeitraum vom Hinausgeschobenen Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Hinausgeschobenen Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem Hinausgeschobenen Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauf folgenden Hinausgeschobenen Zinszahlungstag (ausschließlich).

„*Zinsfestlegungstag*“ bezeichnet den [zweiten] **[zutreffende andere Zahl von Tagen einfügen]** [TARGET] [Londoner] [Stockholmer] [Osloer] **[anderes Finanzzentrum einfügen]** Geschäftstag vor [Beginn der jeweiligen Zinsperiode][Ende der jeweiligen Zinsperiode][dem Hinausgeschobenen Zinszahlungstag für die jeweilige Zinsperiode].

[Im Falle eines TARGET Geschäftstages einfügen: „*TARGET Geschäftstag*“ bezeichnet jeden Tag an dem alle betroffenen Bereiche von TARGET geöffnet sind, um Zahlungen abzuwickeln.]

[Falls der Geschäftstag kein TARGET Geschäftstag ist einfügen: „[Londoner] [Stockholmer] [Osloer] **[anderes Finanzzentrum einfügen]** *Geschäftstag*“ bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in [London] [Stockholm] [Oslo] **[anderes Finanzzentrum einfügen]** für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.]

[Im Fall einer Marge einfügen: Die „*Marge*“ beträgt []% per annum.]

„*Bildschirmseite*“ bedeutet **[Bildschirmseite einfügen]** oder jede Nachfolgesseite.

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird zu der genannten Zeit kein Angebotsatz angezeigt (und vorbehaltlich der Festlegung eines Nachfolge-Referenzsatzes im Falle eines Referenzwert-Ereignisses (wie unten definiert)), wird die Berechnungsstelle von den Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweilige Angebotssätze **[[[●-Monats][EURIBOR][LIBOR][STIBOR][NIBOR][anderen Referenzsatz einfügen]]]** (jeweils als Prozentsatz per annum ausgedrückt) für Einlagen in der Festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode gegenüber führenden Banken im [Londoner] [Stockholmer] [Osloer] **[anderes Finanzzentrum einfügen]** Interbanken-Markt [in der Euro-Zone] um ca. 11:00 Uhr [Brüsseler] [Londoner] [Stockholmer] [Osloer] **[anderen Ort einfügen]** Zeit) am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Hinausgeschobene Zinssatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf **[falls der Referenzsatz EURIBOR ist, einfügen:** eintausendstel Prozent, wobei 0,0005] **[falls der Referenzsatz nicht EURIBOR ist, einfügen:** hunderttausendstel

Prozent, wobei 0,000005] **[falls der Referenzsatz weder EURIBOR noch LIBOR ist, einfügen: ●]** aufgerundet wird) dieser Angebotssätze **[im Fall einer Marge einfügen: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge]**, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine Referenzbank der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der Hinausgeschobene Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Satz per annum, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf **[falls der Referenzsatz EURIBOR ist einfügen: eintausendstel Prozent, wobei 0,0005] [falls der Referenzsatz nicht EURIBOR ist, einfügen: hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005] [falls der Referenzsatz weder EURIBOR noch LIBOR ist, einfügen: ●]** aufgerundet wird) der Angebotssätze ermittelt, die die Referenzbanken bzw. zwei oder mehrere von ihnen der Berechnungsstelle auf deren Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem ihnen um ca. 11:00 Uhr ([Brüsseler] [Londoner] [Stockholmer] [Osloer] **[anderen Ort einfügen]** Zeit) an dem betreffenden Zinsfestlegungstag Einlagen in der Festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode von führenden Banken im [Londoner] [Stockholmer] [Osloer] **[anderes Finanzzentrum einfügen]** Interbanken-Markt [in der Euro-Zone] angeboten werden **[im Fall einer Marge einfügen: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge]**; falls weniger als zwei der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, dann soll der Hinausgeschobene Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Angebotssatz für Einlagen in der Festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode oder das arithmetische Mittel (gerundet wie oben beschrieben) der Angebotssätze für Einlagen in der Festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode sein, den bzw. die eine oder mehrere Banken (die nach Ansicht der Berechnungsstelle und der Emittentin für diese Zwecke geeignet sind) der Berechnungsstelle als Sätze benennen, die sie an dem betreffenden Zinsfestlegungstag gegenüber führenden Banken im [Londoner] [Stockholmer] [Osloer] **[anderes Finanzzentrum einfügen]** Interbanken-Markt [in der Euro-Zone] nennen (bzw. den diese Banken gegenüber der Berechnungsstelle nennen) **[im Fall einer Marge einfügen: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge]**. Für den Fall, dass der Hinausgeschobene Zinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, ist der Hinausgeschobene Zinssatz der Angebotssatz oder das arithmetische Mittel der Angebotssätze auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem diese Angebotssätze angezeigt wurden **[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)].

„Referenzbanken“ bezeichnet **[falls in den Endgültigen Bedingungen keine anderen Referenzbanken bestimmt werden einfügen: diejenigen Niederlassungen [im Falle von EURIBOR einfügen: von mindestens vier] derjenigen Banken, die die Emittentin festlegt und deren Angebotssätze zur Ermittlung des maßgeblichen Angebotsatzes zu dem Zeitpunkt benutzt wurden, als ein solches Angebot letztmals auf der maßgeblichen Bildschirmseite angezeigt wurde.] [Falls in den Endgültigen Bedingungen andere Referenzbanken bestimmt werden, sind sie hier einzufügen.]**

[Im Falle des Interbanken-Markt in der Euro-Zone einfügen: „Euro-Zone“ bezeichnet das Gebiet der Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die die einheitliche Währung nach dem EG-Gründungsvertrag (am 25. März 1957 in Rom unterzeichnet), in der Fassung des Vertrags über die Europäische Union (am 7. Februar 1992 in Maastricht unterzeichnet), des Amsterdamer Vertrags vom 2. Oktober 1997 und den Vertrag von Lissabon vom 13. Dezember 2007, in der jeweiligen Fassung angenommen haben beziehungsweise annehmen werden.]]

[Falls der Referenzsatz SONIA ist, einfügen:

(e) *Hinausgeschobener Zinssatz.*

Der hinausgeschobene Zinssatz (der „Hinausgeschobene Zinssatz“) für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, der nach der Zinseszinsformel zu berechnende Renditesatz einer Anlage mit dem „Sterling Daily Overnight“ Referenzsatz (der „Referenzsatz“) **[im Falle einer Marge einfügen: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)]**, welcher von der Berechnungsstelle am Zinsfestlegungstag nach folgender Formel berechnet wird, wobei der ermittelte Prozentsatz, falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Zehntausendstel Prozent, wobei 0,00005 aufgerundet wird:

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

wobei

„d“ bezeichnet die Anzahl der Kalendertage **[falls die Beobachtungsmethode „Lag“ ist einfügen: in der jeweiligen Zinsperiode] [falls die Beobachtungsmethode „Shift“ ist einfügen: in dem jeweiligen SONIA Beobachtungszeitraum]**.

„d^{*}“, bezeichnet in Bezug auf **[falls die Beobachtungsmethode „Lag“ ist einfügen: eine Zinsperiode] [falls die Beobachtungsmethode „Shift“ ist einfügen: einen SONIA Beobachtungszeitraum]** die Anzahl der Londoner Ge-

schäftstage, die in [falls die Beobachtungsmethode „Lag“ ist einfügen: dieser Zinsperiode] [falls die Beobachtungsmethode „Shift“ ist einfügen: diesem SONIA Beobachtungszeitraum] sind;

„i“ bezeichnet eine Reihe von ganzen Zahlen von eins bis d_0 , die in chronologischer Folge jeweils einen Londoner Geschäftstag vom, und einschließlich des, ersten Londoner Geschäftstag(es) [falls die Beobachtungsmethode „Lag“ ist einfügen: in der jeweiligen Zinsperiode] [falls die Beobachtungsmethode „Shift“ ist einfügen: in dem jeweiligen SONIA Beobachtungszeitraum] wiedergeben.

„Zinsperiode“ bezeichnet im Rahmen dieses § 5(2) den Zeitraum von dem Hinausgeschobenen Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Hinausgeschobenen Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem Hinausgeschobenen Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauffolgenden Hinausgeschobenen Zinszahlungstag (ausschließlich).

„Zinsfestlegungstag“ bezeichnet den [fünften][●] Londoner Geschäftstag vor [Ende der jeweiligen Zinsperiode][dem Hinausgeschobenen Zinszahlungstag für die jeweilige Zinsperiode]; jedoch mit der Maßgabe, dass, falls die Schuldverschreibungen vor dem Hinausgeschobenen Fälligkeitstag (wie in § 5(2) definiert) fällig und rückzahlbar werden, der [●][relevante(s) Finanzzentrum(en)] Geschäftstag vor dem Tag, an dem die Schuldverschreibungen zurückzahlen sind, der letzte Hinausgeschobene Zinszahlungstag ist; und der an diesem Tag bestimmte Hinausgeschobene Zinssatz vorbehaltlich Absatz [(8)] der Hinausgeschobene Zinssatz ist, der auf die Schuldverschreibungen solange, wie diese ausstehend bleiben, anzuwenden ist;

„Londoner Geschäftstag“ oder „LGT“ bezeichnet einen Tag, an dem Geschäftsbanken in London allgemein für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.

„n“ bezeichnet die Anzahl der Kalendertage von dem Tag "i" (einschließlich) bis zu dem folgenden Londoner Geschäftstag (ausschließlich).

„SONIA Beobachtungszeitraum“ bezeichnet in Bezug auf eine Zinsperiode, den Zeitraum von dem Tag (einschließlich), welcher „p“ Londoner Geschäftstage vor dem ersten Tag der jeweiligen Zinsperiode liegt, wobei die erste Zinsperiode am Hinausgeschobenen Verzinsungsbeginn beginnen soll, bis zu dem Tag (ausschließlich), welcher „p“ Londoner Geschäftstage vor dem Hinausgeschobenen Zinszahlungstag dieser Zinsperiode liegt (oder, falls die Schuldverschreibungen vor dem Hinausgeschobenen Fälligkeitstag (wie in § 5(2) definiert) fällig und rückzahlbar werden, der an dem Tag (ausschließlich) endet, welcher „p“ Londoner Geschäftstage vor dem Tag liegt, an dem die Schuldverschreibungen zurückzahlen sind);

„p“ bezeichnet den „Beobachtungs-Rückblickszeitraum“, der [fünf][●] Londoner Geschäftstage umfasst;

„SONIA_{i-pLGT}“ bezeichnet [falls die Beobachtungsmethode „Lag“ ist einfügen: für jeden Londoner Geschäftstag „i“, der in die jeweilige Zinsperiode fällt, den SONIA Referenzsatz für den Londoner Geschäftstag, welcher „p“ Londoner Geschäftstage vor einem solchen Tag liegt;] [falls die Beobachtungsmethode „Shift“ ist einfügen: SONIA_i, wobei SONIA_i für jeden Londoner Geschäftstag „i“, der in den jeweiligen SONIA Beobachtungszeitraum fällt, den SONIA Referenzsatz für einen solchen Tag bezeichnet;]

„SONIA Referenzsatz“ bezeichnet für jeden Londoner Geschäftstag, einen Referenzsatz, der dem täglichen Satz des Sterling Overnight Index Average („SONIA“) für den betreffenden Londoner Geschäftstag entspricht, wie er vom Administrator des SONIA zugelassenen Datendiensten zur Verfügung gestellt und von den zugelassenen Datendiensten danach (am Londoner Geschäftstag, der auf den jeweiligen Londoner Geschäftstag unmittelbar folgt) auf der Bildschirmseite oder, falls die Bildschirmseite nicht zur Verfügung steht, auf sonstige Weise veröffentlicht wird.

[Im Falle einer Marge einfügen: Die „Marge“ beträgt [] % *per annum*.]

„Bildschirmseite“ bedeutet [Reuters SONIA Bildschirmseite unter der Überschrift „SONIAOSR=“] [●] oder jede Nachfolgesseite.

Wenn für einen Londoner Geschäftstag im jeweiligen SONIA Beobachtungszeitraum bzw. in der jeweiligen Zinsperiode der SONIA Referenzsatz nicht auf der Bildschirmseite verfügbar ist oder anderweitig nicht von den jeweiligen autorisierten Vertriebshändlern veröffentlicht wurde (und vorbehaltlich der Festlegung eines Nachfolge-Referenzsatzes im Falle eines Referenzwert-Ereignisses (wie unten definiert)), ist dieser SONIA Referenzsatz (i) der Leitzins der Bank of England (der „Leitzins“), der am jeweiligen Londoner Geschäftstag zum Geschäftsschluss gilt; zuzüglich (ii) des Mittelwerts der Spanne (Spread) des SONIA Referenzsatzes im Verhältnis zu dem Leitzins in den letzten fünf Tagen, an denen ein SONIA Referenzsatz veröffentlicht wurde, mit Ausnahme des höchsten Spanne (Spread) (oder, wenn es mehr als eine höchste Spanne (Spread) gibt, nur eine dieser höchsten Spannen (Spreads)) und der niedrigsten Spanne (Spread) (oder, wenn es mehr als eine niedrigste Spanne (Spread) gibt, nur eine dieser niedrigsten Spannen (Spreads)) zum Leitzins.

Kann der Hinausgeschobene Zinssatz nicht in Übereinstimmung mit den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes bestimmt werden, so ist der Zinssatz (i) derjenige, der zum letzten vorhergehenden Zinsfestlegungstag bestimmt wurde [im Falle 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)], oder (ii) wenn es keinen solchen vorhergehenden Zinsfestlegungstag gibt, der anfängliche Zinssatz, der für die Schuldverschreibungen für die Zinsperiode anwendbar gewesen wäre, wenn die Schuldverschreibungen für einen Zeitraum begeben worden wären, der der Laufzeit der vorgesehenen ersten Zinsperiode entspricht, aber mit dem Hinausgeschobenen Verzinsungsbeginn (ausschließlich) endet **[im Falle 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)].]

[Falls der Referenzsatz der SONIA Index ist, einfügen:

(e) **Hinausgeschobener Zinssatz.**

Der hinausgeschobene Zinssatz (der „Hinausgeschobene Zinssatz“) für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, der Renditesatz einer Anlage mit dem „Sterling Daily Overnight“ Referenzsatz (der „Referenzsatz“) **[im Falle einer Marge einfügen:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)], welcher von der Berechnungsstelle am Zinsfestlegungstag nach folgender Formel berechnet wird, wobei der ermittelte Prozentsatz, falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Zehntausendstel Prozent, wobei 0,00005 aufgerundet wird:

$$\left(\frac{\text{SONIA Compounded Index}_{\text{End}}}{\text{SONIA Compounded Index}_{\text{Start}}} - 1 \right) \times \frac{365}{d}$$

wobei

„d“ bezeichnet die Anzahl der Kalendertage ab dem SONIA Compounded Index_{Start} (einschließlich) bis zum SONIA Compounded Index_{End} (ausschließlich);

„Zinsperiode“ bezeichnet im Rahmen dieses § 5(2) jeweils den Zeitraum ab dem Hinausgeschobenen Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Hinausgeschobenen Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. ab jedem Hinausgeschobenen Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauffolgenden Hinausgeschobenen Zinszahlungstag (ausschließlich);

„Zinsfestlegungstag“ bezeichnet den [fünften] [●]. Londoner Geschäftstag vor dem jeweiligen Hinausgeschobenen Zinszahlungstag (oder den [fünften] [●]. Londoner Geschäftstag vor einem etwaig für die Rückzahlung festgesetzten Tag);

„Londoner Geschäftstag“ bezeichnet einen Tag, an dem Geschäftsbanken in London für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind;

[Im Falle einer Marge einfügen: Die „Marge“ beträgt [●] % per annum;]

„Bildschirmseite“ bezeichnet [**Relevante Bildschirmseite**] oder die jeweilige Nachfolgeside, die vom selben System angezeigt wird oder aber von einem anderen System, das zum Vertreiber von Informationen zum Zwecke der Anzeige von Sätzen oder Preisen ernannt wurde, die dem betreffenden Referenzsatz vergleichbar sind;

„SONIA“ bedeutet Sterling Overnight Index Average;

„SONIA Referenzsatz“ bezeichnet für jeden Londoner Geschäftstag, einen Referenzsatz, der dem täglichen Satz des Sterling Overnight Index Average („SONIA“) für den betreffenden Londoner Geschäftstag entspricht, wie er vom Administrator des SONIA zugelassenen Datendiensten zur Verfügung gestellt und von den zugelassenen Datendiensten danach (am Londoner Geschäftstag, der auf den jeweiligen Londoner Geschäftstag unmittelbar folgt) auf der Bildschirmseite oder, falls die Bildschirmseite nicht zur Verfügung steht, auf sonstige Weise veröffentlicht wird;

„SONIA Compounded Index_{End}“ bezeichnet den SONIA Compounded Index Value an dem Tag, der [fünf] [●] Londoner Geschäftstage vor dem Hinausgeschobenen Zinszahlungstag in Bezug auf die betreffende Zinsperiode liegt (oder im Falle einer vorzeitigen Rückzahlung der Schuldverschreibungen an dem Tag, der [fünf] [●] Londoner Geschäftstage vor einem für die Rückzahlung festgesetzten Tag liegt) (ein „Indexfeststellungstag“);

„SONIA Compounded Index_{Start}“ bezeichnet den SONIA Compounded Index Value an dem Tag, der [fünf] [●] Londoner Geschäftstage vor dem ersten Tag der betreffenden Zinsperiode liegt (ein „Indexfeststellungstag“);

„SONIA Compounded Index Value“ bezeichnet in Bezug auf einen Indexfeststellungstag den Wert, der als „SONIA Compounded Index Value“ vom Administrator des SONIA Referenzsatzes oder von einem Vertreiber von Informationen an diesem Indexfeststellungstag um 12:30 Uhr (Londoner Ortszeit) veröffentlicht oder angezeigt wird.

Sollte die Berechnungsstelle in Bezug auf einen Indexfeststellungstag feststellen, dass der SONIA Compounded Index Value nicht verfügbar ist oder nicht anderweitig vom Administrator des SONIA Referenzsatzes oder einem anderen Vertreiber von Informationen veröffentlicht oder angezeigt wird, wird der SONIA Referenzsatz für diese

Zinsperiode von der Berechnungsstelle am betreffenden Zinsfestlegungstag wie folgt (als Rendite einer täglich kumulierten Anlage, wobei der SONIA Referenzsatz als Referenzzinssatz für diese Anlage gilt) berechnet, wobei der ermittelte Prozentsatz, falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Zehntausendstel Prozent, wobei 0,00005 aufgerundet wird:

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

wobei

„ d “ bezeichnet die Anzahl der Kalendertage in dem jeweiligen SONIA Beobachtungszeitraum.

„ d_0 “, bezeichnet in Bezug auf einen SONIA Beobachtungszeitraum die Anzahl der Londoner Geschäftstage, die in diesem SONIA Beobachtungszeitraum sind;

„ i “ bezeichnet eine Reihe von ganzen Zahlen von eins bis d_0 , ist, die in chronologischer Folge jeweils einen Londoner Geschäftstag vom, und einschließlich des, ersten Londoner Geschäftstag(es) in dem jeweiligen SONIA Beobachtungszeitraum wiedergeben;

„Zinsperiode“ bezeichnet im Rahmen dieses § 5(2) den Zeitraum von dem Hinausgeschobenen Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Hinausgeschobenen Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem Hinausgeschobenen Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauffolgenden Hinausgeschobenen Zinszahlungstag (ausschließlich);

„Zinsfestlegungstag“ bezeichnet den [fünften][●] Londoner Geschäftstag vor [Ende der jeweiligen Zinsperiode][dem Hinausgeschobenen Zinszahlungstag für die jeweilige Zinsperiode]; jedoch mit der Maßgabe, dass, falls die Schuldverschreibungen vor dem Hinausgeschobenen Fälligkeitstag (wie in § 5(2) definiert) fällig und rückzahlbar werden, der [●][relevante(s) Finanzzentrum(en)] Geschäftstag vor dem Tag, an dem die Schuldverschreibungen zurückzuzahlen sind, der letzte Hinausgeschobenen Zinszahlungstag ist; und der an diesem Tag bestimmte Zinssatz vorbehaltlich Absatz [(8)] der Zinssatz ist, der auf die Schuldverschreibungen solange, wie diese ausstehend bleiben, anzuwenden ist;

„Londoner Geschäftstag“ oder „LGT“ bezeichnet einen Tag, an dem Geschäftsbanken in London allgemein für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.

„ n_i “ bezeichnet die Anzahl der Kalendertage von dem Tag „ i “ (einschließlich) bis zu dem folgenden Londoner Geschäftstag (ausschließlich);

„SONIA Beobachtungszeitraum“ bezeichnet in Bezug auf eine Zinsperiode, den Zeitraum von dem Tag (einschließlich), welcher „ p “ Londoner Geschäftstage vor dem ersten Tag der jeweiligen Zinsperiode liegt, wobei die erste Zinsperiode am Hinausgeschobenen Verzinsungsbeginn beginnen soll, bis zu dem Tag (ausschließlich), welcher „ p “ Londoner Geschäftstage vor dem Hinausgeschobenen Zinszahlungstag dieser Zinsperiode liegt (oder, falls die Schuldverschreibungen vor dem Hinausgeschobenen Fälligkeitstag (wie in § 5(2) definiert) fällig und rückzahlbar werden, der an dem Tag (ausschließlich) endet, welcher „ p “ Londoner Geschäftstage vor dem Tag liegt, an dem die Schuldverschreibungen zurückzuzahlen sind);

„ p “ bezeichnet den „Beobachtungs-Rückblickszeitraum“, der [fünf][●] Londoner Geschäftstage umfasst;

„ SONIA_{i-pLGT} “ bezeichnet SONIA_i , wobei SONIA_i für jeden Londoner Geschäftstag „ i “, der in den jeweiligen SONIA Beobachtungszeitraum fällt, den SONIA Referenzsatz für einen solchen Tag bezeichnet;

„SONIA Referenzsatz“ bezeichnet für jeden Londoner Geschäftstag, einen Referenzsatz, der dem täglichen Satz des Sterling Overnight Index Average („SONIA“) für den betreffenden Londoner Geschäftstag entspricht, wie er vom Administrator des SONIA zugelassenen Datendiensten zur Verfügung gestellt und von den zugelassenen Datendiensten danach (am Londoner Geschäftstag, der auf den jeweiligen Londoner Geschäftstag unmittelbar folgt) auf der Bildschirmseite oder, falls die Bildschirmseite nicht zur Verfügung steht, auf sonstige Weise veröffentlicht wird.

Wenn für einen Londoner Geschäftstag im jeweiligen SONIA Beobachtungszeitraum der SONIA Referenzsatz nicht auf der Bildschirmseite verfügbar ist oder anderweitig nicht von den jeweiligen autorisierten Vertriebshändlern veröffentlicht wurde (und vorbehaltlich der Festlegung eines Nachfolge-Referenzsatzes im Falle eines Referenzwert-Ereignisses (wie unten definiert), ist dieser SONIA Referenzsatz (i) der Leitzins der Bank of England (der „Leitzins“), der am jeweiligen Londoner Geschäftstag zum Geschäftsschluss gilt; zuzüglich (ii) des Mittelwerts der Spanne (*Spread*) des SONIA Referenzsatz im Verhältnis zu dem Leitzins in den letzten fünf Tagen, an denen ein SONIA Referenzsatz veröffentlicht wurde, mit Ausnahme des höchsten Spanne (*Spread*) (oder, wenn es mehr als

eine höchste Spanne (Spread) gibt, nur eine dieser höchsten Spannen (Spreads)) und der niedrigsten Spanne (Spread) (oder, wenn es mehr als eine niedrigste Spanne (Spread) gibt, nur eine dieser niedrigsten Spannen (Spreads)) zum Leitzins.]

[Falls der Referenzsatz €STR ist, einfügen:

(e) **Hinausgeschobener Zinssatz.**

Der hinausgeschobene Zinssatz (der „*Hinausgeschobene Zinssatz*“) für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, der nach der Zinseszinsformel zu berechnende Renditesatz einer Anlage mit der täglichen "Euro short-term rate" (der „*Referenzsatz*“) **[im Falle einer Marge einfügen:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)], welcher von der Berechnungsstelle am Zinsfestlegungstag nach folgender Formel berechnet wird, wobei der ermittelte Prozentsatz, falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Zehntausendstel Prozent, wobei 0,00005 aufgerundet wird:

$$\left[\prod_{i=1}^{d_o} \left(1 + \frac{\text{€STR}_{i-p\text{TGT}} \times n_i}{360} \right) - 1 \right] \times \frac{360}{d}$$

wobei

„*d*“ bezeichnet die Anzahl der Kalendertage **[falls die Beobachtungsmethode „Lag“ ist einfügen:** in der jeweiligen Zinsperiode] **[falls die Beobachtungsmethode „Shift“ ist einfügen:** in dem jeweiligen €STR Beobachtungszeitraum];

„*d_o*“ bezeichnet in Bezug auf **[falls die Beobachtungsmethode „Lag“ ist einfügen:** eine Zinsperiode] **falls die Beobachtungsmethode „Shift“ ist einfügen:** einen €STR Beobachtungszeitraum], die Anzahl der TARGET Geschäftstage in **[falls die Beobachtungsmethode „Lag“ ist einfügen:** dieser Zinsperiode] **[[falls die Beobachtungsmethode „Shift“ ist einfügen:** diesem €STR Beobachtungszeitraum] sind;

„*i*“ bezeichnet eine Reihe von ganzen Zahlen von eins bis *d_o*, die in chronologischer Folge jeweils einen TARGET Geschäftstag vom und einschließlich des ersten TARGET Geschäftstag(es) **[falls die Beobachtungsmethode „Lag“ ist einfügen:** in der jeweiligen Zinsperiode] **[falls die Beobachtungsmethode „Shift“ ist einfügen:** in dem jeweiligen €STR Beobachtungszeitraum] wiedergeben;

„*Zinsperiode*“ bezeichnet im Rahmen dieses § 5(2) den Zeitraum von dem Hinausgeschobenen Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Hinausgeschobenen Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem Hinausgeschobenen Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauffolgenden Hinausgeschobenen Zinszahlungstag (ausschließlich);

„*Zinsfestlegungstag*“ bezeichnet den [fünften][●] TARGET Geschäftstag vor [Ende der jeweiligen Zinsperiode] [dem Zinszahlungstag für die jeweilige Zinsperiode]; jedoch mit der Maßgabe, dass, falls die Schuldverschreibungen vor dem Hinausgeschobenen Fälligkeitstag (wie in § 5(2) definiert) fällig und rückzahlbar werden, der [●][**relevante(s) Finanzzentrum(en)**] Geschäftstag vor dem Tag, an dem die Schuldverschreibungen zurückzuzahlen sind, der letzte Hinausgeschobene Zinszahlungstag ist; und der an diesem Tag bestimmte Hinausgeschobene Zinssatz vorbehaltlich Absatz [(8)] der Zinssatz ist, der auf die Schuldverschreibungen solange, wie diese ausstehend bleiben, anzuwenden ist;

„*TARGET Geschäftstage*“ oder „*TGT*“ bezeichnet einen Tag, an dem alle betroffenen Bereiche von TARGET geöffnet sind, um Zahlungen abzuwickeln;

„*n_i*“ bezeichnet die Anzahl der Kalendertage von dem Tag „*i*“ (einschließlich) bis zu dem folgenden TARGET Geschäftstag (ausschließlich);

„*€STR Beobachtungszeitraum*“ bezeichnet, in Bezug auf eine Zinsperiode, den Zeitraum von dem Tag (einschließlich), welcher „*p*“ TARGET Geschäftstage vor dem ersten Tag der jeweiligen Zinsperiode liegt, wobei die erste Zinsperiode am Hinausgeschobenen Verzinsungsbeginn beginnen soll, bis zu dem Tag (ausschließlich), welcher „*p*“ TARGET Geschäftstage vor dem Hinausgeschobenen Zinszahlungstag dieser Zinsperiode liegt (oder, falls die Schuldverschreibungen vor dem Hinausgeschobenen Fälligkeitstag (wie in § 5(2) definiert) fällig und rückzahlbar werden, der an dem Tag (ausschließlich) endet, welcher „*p*“ TARGET Geschäftstage vor dem Tag liegt, an dem die Schuldverschreibungen zurückzuzahlen sind);

„*p*“ bezeichnet den „Beobachtungs-Rückblickzeitraum“, der [fünf][●] TARGET Geschäftstage umfasst;

„*€STR_{i-pTGT}*“ bezeichnet **[falls die Beobachtungsmethode „Lag“ ist einfügen:** für jeden TARGET Geschäftstag „*i*“, der in die jeweilige Zinsperiode fällt, den €STR Referenzsatz für den TARGET Geschäftstag, welcher „*p*“ TARGET Geschäftstage vor einem solchen Tag liegt] **[falls die Beobachtungsmethode „Shift“ ist einfügen:** €STR_{*i*}, wobei €STR_{*i*} für jeden TARGET Geschäftstag „*i*“, der in den jeweiligen €STR Beobachtungszeitraum fällt, den €STR Referenzsatz für einen solchen Tag bezeichnet;]

„*€STR Referenzsatz*“ bezeichnet für jeden TARGET Geschäftstag, einen Referenzsatz, der dem täglichen Satz der Euro short-term rate („*€STR*“) für den betreffenden TARGET Geschäftstag entspricht, wie von dem Administrator, der Europäischen Zentralbank zunächst unter <http://www.ecb.europa.eu> oder einer von der Europäischen Zentralbank offiziell benannten Nachfolge-Website (an dem TARGET Geschäftstag, der unmittelbar auf diesen TARGET Geschäftstag folgt) veröffentlicht wird.

[Im Falle einer Marge einfügen: Die „Marge“ beträgt [] % *per annum*.]

Wenn für einen TARGET Geschäftstag im jeweiligen €STR Beobachtungszeitraum bzw. in der jeweiligen Zinsperiode der €STR Referenzsatz nicht verfügbar ist oder anderweitig nicht veröffentlicht wurde (und vorbehaltlich der Festlegung eines Nachfolge-Referenzsatzes im Falle eines Referenzwert-Ereignisses (wie unten definiert), so ist der Hinausgeschobene Zinssatz (i) derjenige, der zum letzten vorhergehenden Zinsfestlegungstag bestimmt wurde **[im Falle 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)], oder (ii) wenn es keinen solchen vorhergehenden Zinsfestlegungstag gibt, der anfängliche Hinausgeschobene Zinssatz, der für die Schuldverschreibungen für die Zinsperiode anwendbar gewesen wäre, wenn die Schuldverschreibungen für einen Zeitraum begeben worden wären, der der Laufzeit der vorgesehenen ersten Zinsperiode entspricht, aber mit dem Hinausgeschobenen Verzinsungsbeginn (ausschließlich) endet **[im Falle 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)].]

[Falls der Referenzsatz SOFR ist, einfügen:

(e) *Hinausgeschobener Zinssatz.*

Der hinausgeschobene Zinssatz (der „*Hinausgeschobene Zinssatz*“) für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, der nach der Zinseszinsformel zu berechnende Renditesatz einer Anlage mit der täglichen "Secured Overnight Financing" (der „*Referenzsatz*“) **[im Falle einer Marge einfügen:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)], welcher von der Berechnungsstelle am Zinsfestlegungstag nach folgender Formel berechnet wird, wobei der ermittelte Prozentsatz, falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Zehntausendstel Prozent, wobei 0,00005 aufgerundet wird:

$$\left[\prod_{i=1}^{d_0} \left(1 + \frac{\text{SOFR}_i - p_{\text{USGT}} \times n_i}{360} \right) - 1 \right] \times \frac{360}{d}$$

wobei

„*d*“ bezeichnet die Anzahl der Kalendertage **[falls die Beobachtungsmethode „Lag“ ist einfügen:** in der jeweiligen Zinsperiode] **[falls die Beobachtungsmethode „Shift“ ist einfügen:** in dem jeweiligen SOFR Beobachtungszeitraum];

„*d₀*“ bezeichnet in Bezug auf **[falls die Beobachtungsmethode „Lag“ ist einfügen:** eine Zinsperiode] **[falls die Beobachtungsmethode „Shift“ ist einfügen:** einen SOFR Beobachtungszeitraum], die Anzahl der Geschäftstage für US-Staatsanleihen in **[falls die Beobachtungsmethode „Lag“ ist einfügen:** dieser Zinsperiode] **[falls die Beobachtungsmethode „Shift“ ist einfügen:** diesem SOFR Beobachtungszeitraum] sind;

„*i*“ bezeichnet eine Reihe von ganzen Zahlen von eins bis *d₀*, die in chronologischer Folge jeweils einen Geschäftstag für US-Staatsanleihen vom und einschließlich des ersten Geschäftstag(es) für US-Staatsanleihen **[falls die Beobachtungsmethode „Lag“ ist einfügen:** in der jeweiligen Zinsperiode] **[falls die Beobachtungsmethode „Shift“ ist einfügen:** in dem jeweiligen SOFR Beobachtungszeitraum] wiedergeben;

„*Zinsperiode*“ bezeichnet im Rahmen dieses § 5(2) den Zeitraum von dem Hinausgeschobenen Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Hinausgeschobenen Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauffolgenden Hinausgeschobenen Zinszahlungstag (ausschließlich);

„*Zinsfestlegungstag*“ bezeichnet den [fünften][•] Geschäftstag für US-Staatsanleihen vor [Ende der jeweiligen Zinsperiode] [dem Hinausgeschobenen Zinszahlungstag für die jeweilige Zinsperiode]; jedoch mit der Maßgabe, dass, falls die Schuldverschreibungen vor dem Hinausgeschobenen Fälligkeitstag (wie in § 5(2) definiert) fällig und rückzahlbar werden, der [•][relevante(s) Finanzzentrum(en)] Geschäftstag vor dem Tag, an dem die Schuldverschreibungen zurückzuzahlen sind, der letzte Hinausgeschobene Zinszahlungstag ist; und der an diesem Tag bestimmte Hinausgeschobene Zinssatz vorbehaltlich Absatz [(7)] der Hinausgeschobene Zinssatz ist, der auf die Schuldverschreibungen solange, wie diese ausstehend bleiben, anzuwenden ist;

„*Geschäftstag für US-Staatsanleihen*“ oder „*USGT*“ bezeichnet jeden Tag mit Ausnahme von Samstagen, Sonntagen oder eines Tages, für den die Securities Industry and Financial Markets Association die ganztägige Schließung der Rentenpapier-Abteilungen seiner Mitglieder im Hinblick auf den Handel mit US-Staatsanleihen empfiehlt;

„ n_i “ bezeichnet die Anzahl der Kalendertage von dem Tag „ i “ (einschließlich) bis zu dem folgenden Geschäftstag für US-Staatsanleihen (ausschließlich);

„*SOFR Beobachtungszeitraum*“ bezeichnet, in Bezug auf eine Zinsperiode, den Zeitraum von dem Tag (einschließlich), welcher „ p “ Geschäftstage für US-Staatsanleihen vor dem ersten Tag der jeweiligen Zinsperiode liegt, wobei die erste Zinsperiode am Hinausgeschobenen Verzinsungsbeginn beginnen soll, bis zu dem Tag (ausschließlich), welcher „ p “ Geschäftstage für US-Staatsanleihen vor dem Hinausgeschobenen Zinszahlungstag dieser Zinsperiode liegt (oder, falls die Schuldverschreibungen vor dem Hinausgeschobenen Fälligkeitstag (wie in § 5(2) definiert) fällig und rückzahlbar werden, der an dem Tag (ausschließlich) endet, welcher „ p “ Geschäftstage für US-Staatsanleihen vor dem Tag liegt, an dem die Schuldverschreibungen zurückzuzahlen sind);

„ p “ bezeichnet den „Beobachtungs-Rückblickzeitraum“, der [fünf][●] Geschäftstage für US-Staatsanleihen umfasst;

„*SOFR_{i-pUSGT}*“ bezeichnet [falls die Beobachtungsmethode „Lag“ ist einfügen: für jeden Geschäftstag für US-Staatsanleihen “ i ”, der in die jeweilige Zinsperiode fällt, den SOFR Referenzsatz für den Geschäftstag für US-Staatsanleihen, welcher „ p “ Geschäftstage für US-Staatsanleihen vor einem solchen Tag liegt] [falls die Beobachtungsmethode „Shift“ ist einfügen: $SOFR_i$, wobei $SOFR_i$ für jeden Geschäftstag für US-Staatsanleihen “ i ”, der in den jeweiligen SOFR Beobachtungszeitraum fällt, den SOFR Referenzsatz für einen solchen Tag bezeichnet;]

„*SOFR Referenzsatz*“ bezeichnet für jeden Geschäftstag für US-Staatsanleihen, einen Referenzsatz, der dem täglichen Satz der Secured Overnight Financing Rate („SOFR“) für den betreffenden Geschäftstag für US-Staatsanleihen entspricht, wie von dem Administrator, der Federal Reserve Bank of New York zunächst unter <http://www.newyorkfed.org> oder einer von der Federal Reserve Bank of New York offiziell benannten Nachfolge-Website (an dem Geschäftstag für US-Staatsanleihen, der unmittelbar auf diesen Geschäftstag für US-Staatsanleihen folgt) veröffentlicht wird;

[Im Falle einer Marge einfügen: Die „Marge“ beträgt [] % *per annum*.]

Wenn für einen Geschäftstag für US-Staatsanleihen im jeweiligen SOFR Beobachtungszeitraum bzw. in der jeweiligen Zinsperiode der SOFR Referenzsatz nicht auf der Bildschirmseite verfügbar ist oder anderweitig nicht veröffentlicht wurde (und vorbehaltlich der Festlegung eines Nachfolge-Referenzsatzes im Falle eines Referenzwert-Ereignisses (wie unten definiert), so ist der Hinausgeschobene Zinssatz (i) derjenige, der zum letzten vorhergehenden Zinsfestlegungstag bestimmt wurde [im Falle 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)], oder (ii) wenn es keinen solchen vorhergehenden Zinsfestlegungstag gibt, der anfängliche Hinausgeschobene Zinssatz, der für die Schuldverschreibungen für die Zinsperiode anwendbar gewesen wäre, wenn die Schuldverschreibungen für einen Zeitraum begeben worden wären, der der Laufzeit der vorgesehenen ersten Zinsperiode entspricht, aber mit dem Hinausgeschobenen Verzinsungsbeginn (ausschließlich) endet [im Falle 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)].]

[Falls der Referenzsatz SARON ist, einfügen:

(e) *Hinausgeschobener Zinssatz.*

Der hinausgeschobene Zinssatz (der „*Hinausgeschobene Zinssatz*“) für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, der nach der Zinseszinsformel zu berechnende Renditesatz einer Anlage mit dem täglichen Tageszinssatz des besicherten Finanzierungsmarktes für Schweizer Franken (der „*Referenzsatz*“) [im Falle einer Marge einfügen: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)], welcher von der Berechnungsstelle am Zinsfestlegungstag nach folgender Formel berechnet wird, wobei der ermittelte Prozentsatz, falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Zehntausendstel Prozent, wobei 0,00005 aufgerundet wird:

$$\left[\prod_{i=1}^{d_0} \left(1 + \frac{SARON_{i-pZGT} \times n_i}{360} \right) - 1 \right] \times \frac{360}{d}$$

wobei

„ d “ bezeichnet die Anzahl der Kalendertage [falls die Beobachtungsmethode „Lag“ ist einfügen: in der jeweiligen Zinsperiode] [falls die Beobachtungsmethode „Shift“ ist einfügen: in dem jeweiligen SARON Beobachtungszeitraum];

„ d_0 “ bezeichnet in Bezug auf [falls die Beobachtungsmethode „Lag“ ist einfügen: eine Zinsperiode] falls die Beobachtungsmethode „Shift“ ist einfügen: einen SARON Beobachtungszeitraum], die Anzahl der Züricher Geschäftstage in [falls die Beobachtungsmethode „Lag“ ist einfügen: dieser Zinsperiode] [[falls die Beobachtungsmethode „Shift“ ist einfügen: diesem SARON Beobachtungszeitraum] sind;

„i“ bezeichnet eine Reihe von ganzen Zahlen von eins bis d_i , die in chronologischer Folge jeweils einen Züricher Geschäftstag vom und einschließlich des ersten Züricher Geschäftstag(es) **[falls die Beobachtungsmethode „Lag“ ist einfügen: in der jeweiligen Zinsperiode]** **[falls die Beobachtungsmethode „Shift“ ist einfügen: in dem jeweiligen SARON Beobachtungszeitraum]** wiedergeben;

„Zinsperiode“ bezeichnet im Rahmen dieses § 5(2) den Zeitraum von dem Hinausgeschobenen Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Hinausgeschobenen Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem Hinausgeschobenen Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauffolgenden Hinausgeschobenen Zinszahlungstag (ausschließlich);

„Zinsfestlegungstag“ bezeichnet den [fünften][●] Züricher Geschäftstag vor [Ende der jeweiligen Zinsperiode] [dem Hinausgeschobenen Zinszahlungstag für die jeweilige Zinsperiode]; jedoch mit der Maßgabe, dass, falls die Schuldverschreibungen vor dem Hinausgeschobenen Fälligkeitstag (wie in § 5(2) definiert) fällig und rückzahlbar werden, der [●][relevante(s) Finanzzentrum(en)] Geschäftstag vor dem Tag, an dem die Schuldverschreibungen zurückzuzahlen sind, der letzte Hinausgeschobene Zinszahlungstag ist; und der an diesem Tag bestimmte Hinausgeschobene Zinssatz vorbehaltlich Absatz [(7)] der Zinssatz ist, der auf die Schuldverschreibungen solange, wie diese ausstehend bleiben, anzuwenden ist;

„Züricher Geschäftstag“ oder „ZGT“ bezeichnet jeden Tag, an dem die Banken in der Stadt Zürich für die Abwicklung von Zahlungen und Devisengeschäften geöffnet sind;

„ n_i “ bezeichnet die Anzahl der Kalendertage von dem Tag „i“ (einschließlich) bis zu dem folgenden Züricher Geschäftstag (ausschließlich);

„SARON Beobachtungszeitraum“ bezeichnet, in Bezug auf eine Zinsperiode, den Zeitraum von dem Tag (einschließlich), welcher „p“ Züricher Geschäftstage vor dem ersten Tag der jeweiligen Zinsperiode liegt, wobei die erste Zinsperiode am Hinausgeschobenen Verzinsungsbeginn beginnen soll, bis zu dem Tag (ausschließlich), welcher „p“ Züricher Geschäftstage vor dem Hinausgeschobenen Zinszahlungstag dieser Zinsperiode liegt (oder, falls die Schuldverschreibungen vor dem Hinausgeschobenen Fälligkeitstag (wie in § 5(2) definiert) fällig und rückzahlbar werden, der an dem Tag (ausschließlich) endet, welcher [(a) im Fall des § 9 „p“ Züricher Geschäftstage vor dem Tag liegt, an dem die Kündigungserklärung des Gläubigers der Emittentin zugeht; oder (b) in allen anderen Fällen] „p“ Züricher Geschäftstage vor dem Tag liegt, an dem die Schuldverschreibungen zurückzuzahlen sind);

„p“ bezeichnet den „Beobachtungs-Rückblickszeitraum“, der [fünf][●] Züricher Geschäftstage umfasst;

„SARON_{i-pZGT}“ bezeichnet **[falls die Beobachtungsmethode „Lag“ ist einfügen: für jeden Züricher Geschäftstag „i“, der in die jeweilige Zinsperiode fällt, den SARON Referenzsatz für den Züricher Geschäftstag, welcher „p“ Züricher Geschäftstage vor einem solchen Tag liegt]** **[falls die Beobachtungsmethode „Shift“ ist einfügen: SARON_i, wobei SARON_i für jeden Züricher Geschäftstag „i“, der in den jeweiligen SARON Beobachtungszeitraum fällt, den SARON Referenzsatz für einen solchen Tag bezeichnet;]**

„SARON Referenzsatz“ bezeichnet für jeden Züricher Geschäftstag, die Rendite einer täglichen Zinsanlage mit dem täglichen Tageszinssatz des besicherten Finanzierungsmarktes für Schweizer Franken („SARON“) für den betreffenden Züricher Geschäftstag entspricht, wie von dem Administrator, der SIX Swiss Exchange zunächst unter <https://www.six-group.com> oder einer von der SIX Swiss Exchange offiziell benannten Nachfolge-Website (an dem Züricher Geschäftstag, der unmittelbar auf diesen Züricher Geschäftstag folgt) veröffentlicht wird;

[Im Falle einer Marge einfügen: Die „Marge“ beträgt [] % per annum.]

Wenn für einen Züricher Geschäftstag im jeweiligen SARON Beobachtungszeitraum bzw. in der jeweiligen Zinsperiode der SARON Referenzsatz nicht auf der Bildschirmseite verfügbar ist oder anderweitig nicht veröffentlicht wurde (und vorbehaltlich der Festlegung eines Nachfolge-Referenzsatzes im Falle eines Referenzwert-Ereignisses (wie unten definiert), so ist der Hinausgeschobene Zinssatz (i) derjenige, der zum letzten vorhergehenden Zinsfestlegungstag bestimmt wurde **[im Falle 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)],** oder (ii) wenn es keinen solchen vorhergehenden Zinsfestlegungstag gibt, der anfängliche Hinausgeschobene Zinssatz, der für die Schuldverschreibungen für die Zinsperiode anwendbar gewesen wäre, wenn die Schuldverschreibungen für einen Zeitraum begeben worden wären, der der Laufzeit der vorgesehenen ersten Zinsperiode entspricht, aber mit dem Verzinsungsbeginn (ausschließlich) endet **[im Falle 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 Fall eines Referenzwert-Ereignisses (wie unten definiert) soll der Referenzsatz (wie oben definiert) durch einen von der Emittentin festgelegten Referenzsatz durch Anwendung der Schritte (i) bis (iv) (in dieser Reihenfolge) folgendermaßen ersetzt werden (der „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 oder Gruppe von diesen, oder durch eine Arbeitsgruppe oder ein Ausschuss, die von diesen oder dem Financial Stability Board gefördert oder geleitet wird oder auf deren Antrag gebildet wird, 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 Referenzsatz 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 Referenzsatz 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 Marktzniveau zum relevanten Zeitpunkt in der Bundesrepublik Deutschland festgelegt wird.

„Referenzwert-Ereignis“ bezeichnet jedes der folgenden Szenarien:

- (a) eine öffentliche Erklärung (i) der für den Administrator des Referenzsatzes zuständigen Behörde, wonach der Referenzsatz den zugrunde liegenden Markt oder die zugrunde liegende wirtschaftliche Realität nicht mehr abbildet, oder (ii) des Administrators (oder eine in dessen Namen handelnde Person) oder der für den Administrator des Referenzsatzes zuständigen Behörde oder eine mit Befugnissen in Bezug auf die Insolvenz oder Abwicklung hinsichtlich dieses Administrators ausgestattete Einrichtung, wonach jeweils der Administrator damit beginnen wird, den Referenzsatz in geordneter Weise abzuwickeln oder die Bereitstellung dieses Referenzsatzes oder bestimmter Laufzeiten oder bestimmter Währungen, für die dieser Referenzsatz berechnet wird, dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit einzustellen, sofern es zum Zeitpunkt der Abgabe der Erklärung keinen Nachfolgeadministrator gibt, der den Referenzsatz weiter bereitstellen wird; oder
- (b) ein Entzug oder Aussetzen der Zulassung des Administrators gemäß Art. 35 der Verordnung (EU) 2016/1011 oder ein Entzug der Anerkennung gemäß Art. 32 Abs. 8 der Verordnung (EU) 2016/1011 oder ein Aussetzen, verbunden mit dem Verlangen der Einstellung der Übernahme gemäß Art. 33 Abs. 6 der Verordnung (EU) 2016/1011, sofern es zum Zeitpunkt des Entzugs oder der Aussetzung oder der Einstellung der Übernahme keinen Nachfolgeadministrator gibt, der diesen Referenzsatz weiter bereitstellen wird und dessen Administrator damit beginnen wird, diesen Referenzsatz in geordneter Weise abzuwickeln oder die Bereitstellung dieses Referenzsatzes oder bestimmter Laufzeiten oder bestimmter Währungen, für die dieser Referenzsatz berechnet wird, dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit einzustellen; oder
- (c) die Anwendbarkeit eines Gesetzes oder einer sonstigen Rechtsvorschrift oder einer behördlichen oder gerichtlichen Anordnung, Verfügung oder sonstigen verbindlichen Maßnahme, die unmittelbar dazu führt, dass die Verwendung des Referenzsatzes zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen unter den Schuldverschreibungen für die Emittentin rechtswidrig wäre oder nach der eine derartige Verwendung nicht nur unwesentlichen Beschränkungen oder nachteiligen Folgen unterliegt.

Tritt ein Referenzwert-Ereignis ein, so ist der maßgebliche Zeitpunkt, ab dem der Referenzsatz durch den Nachfolge-Referenzsatz ersetzt wird, der Zeitpunkt der Einstellung der Veröffentlichung des Referenzsatzes (im Falle des Szenarios (a)) bzw. der Zeitpunkt des Entzuges oder der Aussetzung (im Falle des Szenarios (b)) bzw. der Zeitpunkt, von dem an die weitere Verwendung des Referenzsatzes rechtlich unmöglich wäre (im Falle des Szenarios (c)) (der „maßgebliche Zeitpunkt“). Ab dem maßgeblichen 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 Gläubiger gemäß § [10], die Emissionsstelle und die Berechnungsstelle so schnell wie möglich, aber keinesfalls später als am vierten auf die Ersetzung jeweils folgenden [TARGET] [Londoner] [Stockholmer] [Osloer] **[anderes Finanzzentrum einfügen]** Geschäftstag.

Die Emittentin legt zudem fest, welche Bildschirmseite oder andere Quelle in Verbindung mit einem solchen Nachfolge-Referenzsatz verwendet werden soll (die „Nachfolge-Bildschirmseite“).

Zusätzlich zu einer Ersetzung des Referenzsatzes durch einen Nachfolge-Referenzsatz kann die Emittentin einen

Zinsanpassungsfaktor oder Bruch oder Spanne anwenden, der oder die von der jeweils zuständigen Stelle empfohlen werden, oder falls eine solche Empfehlung nicht zur Verfügung steht, einen Zinsanpassungsfaktor oder Bruch oder Spanne festlegen, der oder die bei der Ermittlung des Hinausgeschobenen Zinssatzes und bei der Berechnung des Zinsbetrags (wie unten definiert) angewendet werden soll und kann weitere Anpassungen der Anleihebedingungen vornehmen (z.B. in Bezug auf den Hinausgeschobenen Zinstagequotienten, die Geschäftstagekonvention, die Geschäftstage und der Methode einen Ersatzreferenzsatz zum Nachfolge-Referenzsatz zu bestimmen) mit dem Ziel ein Ergebnis zu erzielen, das mit dem wirtschaftlichen Gehalt der Schuldverschreibung vor Eintritt des Referenzwert-Ereignisses vereinbar ist und das sich nicht zum wirtschaftlichen Nachteil der Inhaber auswirkt.

[(f)] **Zinsbetrag.** Die Berechnungsstelle wird zu oder baldmöglichst nach jedem Zeitpunkt, an dem der Hinausgeschobene Zinssatz zu bestimmen ist, den Hinausgeschobenen Zinssatz bestimmen und den auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Zinsbetrag (der „Zinsbetrag“) für die entsprechende Zinsperiode berechnen. Der Zinsbetrag wird ermittelt, indem der Hinausgeschobene Zinssatz und der Hinausgeschobene Zinstagequotient (wie nachstehend definiert) auf jede festgelegte Stückelung angewendet werden, wobei der resultierende Betrag auf **[falls die festgelegte Währung nicht Euro ist:** die kleinste Einheit der festgelegten Währung auf- oder abgerundet wird, wobei 0,5 solcher Einheiten aufgerundet werden]**[falls die festgelegte Währung Euro ist:** den nächsten 0,01 Euro auf- oder abgerundet wird, wobei 0,005 Euro aufgerundet werden].

[(g)] **Mitteilung des Hinausgeschobenen Zinssatzes und Zinsbetrags.** Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Hinausgeschobene Zinssatz, der Zinsbetrag für die jeweilige Zinsperiode, die jeweilige Zinsperiode und der relevante Hinausgeschobene Zinszahlungstag der Emittentin und jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, sowie den Gläubigern gemäß § 10 baldmöglichst, aber keinesfalls später als am vierten auf die Festlegung jeweils folgenden [TARGET] [Londoner] [Stockholmer] [Osloer] **[anderes Finanzzentrum einfügen]** Geschäftstag (wie in § 5(2) definiert) mitgeteilt werden. Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode können der mitgeteilte Zinsbetrag und der Hinausgeschobene Zinszahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend allen Börsen, an denen die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind, sowie den Gläubigern gemäß § 10 mitgeteilt.

[(h)] **Verbindlichkeit der Festsetzungen.** Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle für die Zwecke dieses § 5 gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern nicht ein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Emissionsstelle, die Zahlstelle[n] und die Gläubiger bindend.

[(i)] **Zinslauf nach dem Verschiebungszeitraum.** Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit dem Beginn des Tages, an dem sie zur Rückzahlung an dem Hinausgeschobenen Fälligkeitstag fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen nicht an dem Hinausgeschobenen Fälligkeitstag einlöst, fallen auf den ausstehenden Nennbetrag der Schuldverschreibungen ab dem Hinausgeschobenen Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung (ausschließlich) Zinsen zum gesetzlich festgelegten Satz für Verzugszinsen an⁹, es sei denn, die Schuldverschreibungen werden zu einem höheren Zinssatz als dem gesetzlich festgelegten Satz für Verzugszinsen verzinst, in welchem Fall die Verzinsung auch während des vorgenannten Zeitraums zu dem ursprünglichen Zinssatz erfolgt.

[(j)] **Hinausgeschobener Zinstagequotient.** „Hinausgeschobener Zinstagequotient“ bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der „Zinsberechnungszeitraum“):

[Im Falle von Actual/Actual (ISDA) einfügen: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil dieses Zinsberechnungszeitraums in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (A) der tatsächlichen Anzahl der in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraums dividiert durch 366 und (B) der tatsächlichen Anzahl der nicht in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraums dividiert durch 365).]

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

1. wenn der Zinsberechnungszeitraum (einschließlich des ersten aber ausschließlich des letzten Tages dieser Periode) kürzer ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraums fällt oder ihr entspricht, die Anzahl der Tage in dem betreffenden Zinsberechnungszeitraum (einschließlich des ersten aber ausschließlich des letzten Tages dieser Periode) geteilt durch **[im Fall von Feststellungsperioden, die kürzer als ein Jahr sind, einfügen:** das Produkt aus (i) [die][der] Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode, in die der Zinsberechnungszeitraum fällt **[im Fall von Feststellungsperioden, die kürzer als ein Jahr sind, einfügen:** und (ii) der Anzahl von Hinausgeschobenen Zinszahlungstagen, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären];

⁹ Der gesetzliche Verzugszins beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutschen Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Abs. 1, 247 BGB.

2. wenn der Zinsberechnungszeitraum länger ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraumes fällt, die Summe aus (A) der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch **[im Fall von Feststellungsperioden, die kürzer als ein Jahr sind, einfügen: das Produkt (i) [die][der] Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode [im Fall von Feststellungsperioden, die kürzer als ein Jahr sind, einfügen: und (ii) der Anzahl von Hinausgeschobenen Zinszahlungstagen, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären] und (B) der Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch [im Fall von Feststellungsperioden, die kürzer als ein Jahr sind, einfügen: das Produkt aus (i) [die][der] Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode [im Fall von Feststellungsperioden, die kürzer als ein Jahr sind, einfügen: und (ii) der Anzahl von Hinausgeschobenen Zinszahlungstagen, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären].**

„Feststellungsperiode“ ist die Periode ab dem Hinausgeschobenen Verzinsungsbeginn (jeweils einschließlich desselben) bis zum nächsten oder ersten Hinausgeschobenen Zinszahlungstag (ausschließlich desselben). [Zum Zwecke der Bestimmung der Feststellungsperiode gilt der Tag, der ein (1) Kalenderjahr vor dem Hinausgeschobenen Fälligkeitstag liegt, als Hinausgeschobener Zinszahlungstag.

[Im Falle von Actual/365 (Fixed) einfügen: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.]

[Im Falle von Actual/360 einfügen: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.]

[Im Falle von 30/360, 360/360 oder Bond Basis einfügen: die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (A) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist.)]

[Im Falle von 30E/360 oder Eurobond Basis einfügen: die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraums) es sei denn, dass im Fall einer am Hinausgeschobenen Fälligkeitstag endenden Zinsperiode der Hinausgeschobene Fälligkeitstag der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einen Monat zu 30 Tagen verlängert wird.]

[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzahlen, einfügen:¹⁰

(3) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.*

(a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (3) (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen [insgesamt, jedoch nicht teilweise] [insgesamt oder teilweise] am/an den Wahl-Rückzahlungstag(en) (Call) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträgen (Call), wie nachstehend angegeben, nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen. **[Bei Geltung eines Mindestrückzahlungsbetrages oder eines erhöhten Rückzahlungsbetrages einfügen:** Eine solche Rückzahlung muss in Höhe eines Nennbetrags von [mindestens **[Mindestrückzahlungsbetrag einfügen]** **[Erhöhter Rückzahlungsbetrag einfügen]** erfolgen.]

Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call)	Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge (Call)
[Wahl-Rückzahlungstag(e) einfügen]	[Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge einfügen]
[_____]	[_____]
[_____]	[_____]

(b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen [mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als [5] Tagen] durch die Emittentin gemäß § 10 bekannt zu geben. Sie hat folgende Angaben zu enthalten:

- (i) die zurückzahlende Serie von Schuldverschreibungen;
- (ii) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der zurückzahlenden Schuldverschreibungen;
- (iii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** Tage nach dem Tag liegen darf, an dem die Emittentin

¹⁰ Im Fall von Jumbo Pfandbriefen hat die Emittentin kein Recht auf vorzeitige Kündigung.

gegenüber den Gläubigern die Kündigung erklärt hat; und

(iv) den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.

(c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des betreffenden Clearing Systems ausgewählt. **[Falls die Schuldverschreibungen in Form einer NGN begeben werden, einfügen:** Die teilweise Rückzahlung wird in den Konten der ICSDs nach deren Ermessen entweder als Pool-Faktor oder als Reduzierung des Nennbetrags wiedergegeben.]]”

2. SUPPLEMENTAL INFORMATION RELATING TO THE SECTION “OPTION VII. EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR PFANDBRIEFE MIT VARIABLER VERZINSUNG”

On page 375 of the Original Base Prospectus the information under “§ 3 Zinsen” in the subparagraph “[(7)] Zinslauf.” shall be deleted and replaced by the following information:

“Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit dem Beginn des Tages, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst und vorbehaltlich einer Fälligkeitsverschiebung nach § 5(2), fallen auf den ausstehenden Nennbetrag der Schuldverschreibungen ab dem Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung (ausschließlich) Zinsen zum gesetzlich festgelegten Satz für Verzugszinsen an¹¹, es sei denn, die Schuldverschreibungen werden zu einem höheren Zinssatz als dem gesetzlich festgelegten Satz für Verzugszinsen verzinst, in welchem Fall die Verzinsung auch während des vorgenannten Zeitraums zu dem ursprünglichen Zinssatz erfolgt.”

On page 377 et seq. of the Original Base Prospectus the information under “§ 5 Rückzahlung” shall be deleted and replaced by the following information:

“(1) Rückzahlung bei Endfälligkeit.

Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet und vorbehaltlich einer Fälligkeitsverschiebung nach § 5(2), werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am in den **[Rückzahlungsmonat einfügen]** fallenden Zinszahlungstag] (der „Fälligkeitstag“) zurückgezahlt. Der Rückzahlungsbetrag in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht **[falls die Schuldverschreibungen zu ihrem Nennbetrag zurückgezahlt werden einfügen: dem Nennbetrag der Schuldverschreibungen] [ansonsten den Rückzahlungsbetrag für die jeweilige Stückelung einfügen]**.

(2) Fälligkeitsverschiebung.

(a) **Verschiebung durch den Sachwalter.** Falls für die Emittentin ein Sachwalter gemäß § 31 Pfandbriefgesetz (der „Sachwalter“) bestellt wird, kann der Sachwalter die Fälligkeit der Schuldverschreibungen gemäß § 5(1) um bis zu 12 Monate (der „Verschiebungszeitraum“) bis zum Hinausgeschobenen Fälligkeitstag gemäß § 30 Absatz 2a Pfandbriefgesetz verschieben.

Der „Hinausgeschobene Fälligkeitstag“ ist der letzte Tag des Verschiebungszeitraumes oder ein Tag davor, an dem die Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen gemäß § 30 Absatz 2a Satz 7 Pfandbriefgesetz erfüllt sind.

Darüber hinaus kann der Sachwalter die Fälligkeit von Zinszahlungen, die innerhalb eines Monats nach seiner Ernennung fällig werden, auf das Ende dieses Monatszeitraums verschieben. Hinausgeschobene Zinszahlungen gelten als Kapitalbeträge. Der gesetzliche Verzugszins findet keine Anwendung.

(b) **Voraussetzungen einer Fälligkeitsverschiebung.** Voraussetzung für die Fälligkeitsverschiebung gemäß § 30 Absatz 2b Pfandbriefgesetz ist, dass (i) das Hinausschieben der Fälligkeit erforderlich ist, um die Zahlungsunfähigkeit der Emittentin abzuwenden, (ii) die Emittentin nicht überschuldet ist und (iii) Grund zu der Annahme besteht, dass die Emittentin nach Ablauf des größtmöglichen Verschiebungszeitraums unter Berücksichtigung weiterer Verschiebungsmöglichkeiten ihre dann fälligen Verbindlichkeiten erfüllen kann. Für Fälligkeitsverschiebungen, die den Zeitraum von einem Monat nach Ernennung des Sachwalters nicht überschreiten, wird das Vorliegen dieser Voraussetzungen unwiderlegbar vermutet.

(c) **Bekanntmachung.** Der Sachwalter hat jedes Hinausschieben der Fälligkeit unverzüglich gemäß § 30 Abs. 2c Pfandbriefgesetz zu veröffentlichen und die Emittentin wird die Gläubiger gemäß § 10 informieren.

(d) **Zinsen während des Verschiebungszeitraumes.** Während des Verschiebungszeitraums fallen auf den ausstehenden Nennbetrag der Schuldverschreibungen Zinsen gemäß den Bestimmungen des § 3 an.

[Falls die Schuldverschreibungen einer Vorzeitigen Rückzahlung aufgrund eines Referenzwert-Ereignisses unterliegen:

¹¹ Der gesetzliche Verzugszins beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutschen Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Abs. 1, 247 BGB.

(3) **Vorzeitige Rückzahlung aufgrund eines Referenzwert-Ereignisses.** Die Schuldverschreibungen können jederzeit insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § [13] gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem Rückzahlungsbetrag zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgelegten Tag aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, falls ein Referenzwert-Ereignis (wie in § 3(2) definiert) eingetreten ist und es nach Auffassung der Emittentin nicht möglich ist, einen Nachfolge-Referenzsatz wie in § 3(2) beschrieben gemäß der Punkte (i) bis (iv) zu bestimmen.]

[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:

[(3)][(4)] Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.

(a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Unterabsatz [(3)][(4)] (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen [insgesamt, jedoch nicht teilweise] [insgesamt oder teilweise] am/an den Wahl-Rückzahlungstag(en) (Call) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträgen (Call), wie nachstehend angegeben, nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen. **[Bei Geltung eines Mindestrückzahlungsbetrages oder eines erhöhten Rückzahlungsbetrages einfügen:** Eine solche Rückzahlung muss in Höhe eines Nennbetrags von [mindestens **[Mindestrückzahlungsbetrag einfügen]** **[Erhöhter Rückzahlungsbetrag einfügen]** erfolgen.]

Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call)	Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge (Call)
[Wahl-Rückzahlungstag(e) einfügen]	[Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge einfügen]
[_____]	[_____]
[_____]	[_____]

(b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen [mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als [5] Tagen] durch die Emittentin gemäß § 10 bekannt zu geben. Sie hat folgende Angaben zu enthalten:

- (i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;
- (ii) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen;
- (iii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** Tage nach dem Tag liegen darf, an dem die Emittentin gegenüber den Gläubigern die Kündigung erklärt hat; und
- (iv) den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.

(c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des betreffenden Clearing Systems ausgewählt. **[Falls die Schuldverschreibungen in Form einer NGN begeben werden, einfügen:** Die teilweise Rückzahlung wird in den Konten der ICSDs nach deren Ermessen entweder als Pool-Faktor oder als Reduzierung des Nennbetrags wiedergegeben.]]”

3. SUPPLEMENTAL INFORMATION RELATING TO THE SECTION “OPTION VIII. EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR PFANDBRIEFE MIT FESTER ZU VARIABLER VERZINSUNG”

On page 397 of the Original Base Prospectus the information under “§ 3 Zinsen” in the subparagraph “[8] Zinslauf.” shall be deleted and replaced by the following information:

“Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit dem Beginn des Tages, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst und vorbehaltlich einer Fälligkeitsverschiebung nach § 5(2), fallen auf den ausstehenden Nennbetrag der Schuldverschreibungen ab dem Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung (ausschließlich) Zinsen zum gesetzlich festgelegten Satz für Verzugszinsen an³, es sei denn, die Schuldverschreibungen werden zu einem höheren Zinssatz als dem gesetzlich festgelegten Satz für Verzugszinsen verzinst, in welchem Fall die Verzinsung auch während des vorgenannten Zeitraums zu dem ursprünglichen Zinssatz erfolgt.”

On page 399 et seq. of the Original Base Prospectus the information under “§ 5 Rückzahlung” shall be deleted and replaced by the following information:

“(1) Rückzahlung bei Endfälligkeit.

Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet und vorbehaltlich einer Fälligkeitsverschiebung nach § 5(2), werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am **[im Fall eines Festgelegten Fälligkeitstages, Fälligkeitstag einfügen] [im Fall eines Rückzahlungsmonats einfügen:** in den **[Rückzahlungsmonat einfügen]** fallenden Zinszahlungstag] (der „Fälligkeitstag“) zurückgezahlt. Der Rückzahlungsbetrag in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht **[falls die Schuldverschreibungen zu ihrem Nennbetrag zurückgezahlt werden einfügen:** dem Nennbetrag der Schuldverschreibungen] **[ansonsten den Rückzahlungsbetrag für die jeweilige Stückelung einfügen].**

(2) Fälligkeitsverschiebung.

(a) **Verschiebung durch den Sachwalter.** Falls für die Emittentin ein Sachwalter gemäß § 31 Pfandbriefgesetz (der „Sachwalter“) bestellt wird, kann der Sachwalter die Fälligkeit der Schuldverschreibungen gemäß § 5(1) um bis zu 12 Monate (der „Verschiebungszeitraum“) bis zum Hinausgeschobenen Fälligkeitstag gemäß § 30 Absatz 2a Pfandbriefgesetz verschieben.

Der „Hinausgeschobene Fälligkeitstag“ ist der letzte Tag des Verschiebungszeitraumes oder ein Tag davor, an dem die Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen gemäß § 30 Absatz 2a Satz 7 Pfandbriefgesetz erfüllt sind.

Darüber hinaus kann der Sachwalter die Fälligkeit von Zinszahlungen, die innerhalb eines Monats nach seiner Ernennung fällig werden, auf das Ende dieses Monatszeitraums verschieben. Hinausgeschobene Zinszahlungen gelten als Kapitalbeträge. Der gesetzliche Verzugszins findet keine Anwendung.

(b) **Voraussetzungen einer Fälligkeitsverschiebung.** Voraussetzung für die Fälligkeitsverschiebung gemäß § 30 Absatz 2b Pfandbriefgesetz ist, dass (i) das Hinausschieben der Fälligkeit erforderlich ist, um die Zahlungsunfähigkeit der Emittentin abzuwenden, (ii) die Emittentin nicht überschuldet ist und (iii) Grund zu der Annahme besteht, dass die Emittentin nach Ablauf des größtmöglichen Verschiebungszeitraums unter Berücksichtigung weiterer Verschiebungsmöglichkeiten ihre dann fälligen Verbindlichkeiten erfüllen kann. Für Fälligkeitsverschiebungen, die den Zeitraum von einem Monat nach Ernennung des Sachwalters nicht überschreiten, wird das Vorliegen dieser Voraussetzungen unwiderlegbar vermutet.

(c) **Bekanntmachung.** Der Sachwalter hat jedes Hinausschieben der Fälligkeit unverzüglich gemäß § 30 Abs. 2c Pfandbriefgesetz zu veröffentlichen und die Emittentin wird die Gläubiger gemäß § 10 informieren.

(d) **Zinsen während des Verschiebungszeitraumes.** Während des Verschiebungszeitraums fallen auf den ausstehenden Nennbetrag der Schuldverschreibungen Zinsen gemäß den Bestimmungen des § 3 an.

[Falls die Schuldverschreibungen einer Vorzeitigen Rückzahlung aufgrund eines Referenzwert-Ereignisses unterliegen:

(3) **Vorzeitige Rückzahlung aufgrund eines Referenzwert-Ereignisses.** Die Schuldverschreibungen können jederzeit insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § [10] gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem Rückzahlungsbetrag zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgelegten Tag aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, falls ein Referenzwert-Ereignis (wie in § 3(2) definiert) eingetreten ist und es nach

Auffassung der Emittentin nicht möglich ist, einen Nachfolge-Referenzsatz wie in § 3(2) beschrieben gemäß der Punkte (i) bis (iv) zu bestimmen.]

[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:

[(3)][(4)] Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.

(a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Unterabsatz [(3)][(4)] (b)gekündigt hat, die Schuldverschreibungen [insgesamt, jedoch nicht teilweise] [insgesamt oder teilweise] am/an den Wahl-Rückzahlungstag(en) (Call) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträgen (Call), wie nachstehend angegeben, nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen. **[Bei Geltung eines Mindestrückzahlungsbetrages oder eines erhöhten Rückzahlungsbetrages einfügen:** Eine solche Rückzahlung muss in Höhe eines Nennbetrags von [mindestens **[Mindestrückzahlungsbetrag einfügen]**] **[Erhöhter Rückzahlungsbetrag einfügen]** erfolgen.]

Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call)	Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge (Call)
[Wahl-Rückzahlungstag(e) einfügen]	[Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge einfügen]
[_____]	[_____]
[_____]	[_____]

(b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen [mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als [5] Tagen] durch die Emittentin gemäß § 10 bekannt zu geben. Sie hat folgende Angaben zu enthalten:

- (i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;
- (ii) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen;
- (iii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** Tage nach dem Tag liegen darf, an dem die Emittentin gegenüber den Gläubigern die Kündigung erklärt hat; und
- (iv) den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.

(c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des betreffenden Clearing Systems ausgewählt. **[Falls die Schuldverschreibungen in Form einer NGN begeben werden, einfügen:** Die teilweise Rückzahlung wird in den Konten der ICSDs nach deren Ermessen entweder als Pool-Faktor oder als Reduzierung des Nennbetrags wiedergegeben.]]”

4. SUPPLEMENTAL INFORMATION RELATING TO THE SECTION “OPTION IX. EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR RANGE ACCRUAL PFANDBRIEFE”

On page 416 et seq. of the Original Base Prospectus the information under “§ 3 Zinsen” in the subparagraph “[(7) Zinslauf.” shall be deleted and replaced by the following information:

“Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit dem Beginn des Tages, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst und vorbehaltlich einer Fälligkeitsverschiebung nach § 5(2), fallen auf den ausstehenden Nennbetrag der Schuldverschreibungen ab dem Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung (ausschließlich) Zinsen zum gesetzlich festgelegten Satz für Verzugszinsen an¹², es sei denn, die Schuldverschreibungen werden zu einem höheren Zinssatz als dem gesetzlich festgelegten Satz für Verzugszinsen verzinst, in welchem Fall die Verzinsung auch während des vorgenannten Zeitraums zu dem ursprünglichen Zinssatz erfolgt.”

On page 418 et seq. of the Original Base Prospectus the information under “§ 5 Rückzahlung” shall be deleted and replaced by the following information:

“(1) Rückzahlung bei Endfälligkeit.

Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet und vorbehaltlich einer Fälligkeitsverschiebung nach § 5(2), werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am **[im Fall eines Festgelegten Fälligkeitstages, Fälligkeitstag einfügen] [im Fall eines Rückzahlungsmonats einfügen:** in den **[Rückzahlungsmonat einfügen]** fallenden Zinszahlungstag] (der „Fälligkeitstag“) zurückgezahlt. Der Rückzahlungsbetrag in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht **[falls die Schuldverschreibungen zu ihrem Nennbetrag zurückgezahlt werden einfügen:** dem Nennbetrag der Schuldverschreibungen] **[ansonsten den Rückzahlungsbetrag für die jeweilige Stückelung einfügen].**

(2) Fälligkeitsverschiebung.

(a) **Verschiebung durch den Sachwalter.** Falls für die Emittentin ein Sachwalter gemäß § 31 Pfandbriefgesetz (der „Sachwalter“) bestellt wird, kann der Sachwalter die Fälligkeit der Schuldverschreibungen gemäß § 5(1) um bis zu 12 Monate (der „Verschiebungszeitraum“) bis zum Hinausgeschobenen Fälligkeitstag gemäß § 30 Absatz 2a Pfandbriefgesetz verschieben.

Der „Hinausgeschobene Fälligkeitstag“ ist der letzte Tag des Verschiebungszeitraumes oder ein Tag davor, an dem die Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen gemäß § 30 Absatz 2a Satz 7 Pfandbriefgesetz erfüllt sind.

Darüber hinaus kann der Sachwalter die Fälligkeit von Zinszahlungen, die innerhalb eines Monats nach seiner Ernennung fällig werden, auf das Ende dieses Monatszeitraums verschieben. Hinausgeschobene Zinszahlungen gelten als Kapitalbeträge. Der gesetzliche Verzugszins findet keine Anwendung.

(b) **Voraussetzungen einer Fälligkeitsverschiebung.** Voraussetzung für die Fälligkeitsverschiebung gemäß § 30 Absatz 2b Pfandbriefgesetz ist, dass (i) das Hinausschieben der Fälligkeit erforderlich ist, um die Zahlungsunfähigkeit der Emittentin abzuwenden, (ii) die Emittentin nicht überschuldet ist und (iii) Grund zu der Annahme besteht, dass die Emittentin nach Ablauf des größtmöglichen Verschiebungszeitraums unter Berücksichtigung weiterer Verschiebungsmöglichkeiten ihre dann fälligen Verbindlichkeiten erfüllen kann. Für Fälligkeitsverschiebungen, die den Zeitraum von einem Monat nach Ernennung des Sachwalters nicht überschreiten, wird das Vorliegen dieser Voraussetzungen unwiderlegbar vermutet.

(c) **Bekanntmachung.** Der Sachwalter hat jedes Hinausschieben der Fälligkeit unverzüglich gemäß § 30 Abs. 2c Pfandbriefgesetz zu veröffentlichen und die Emittentin wird die Gläubiger gemäß § 10 informieren.

(d) **Zinsen während des Verschiebungszeitraumes.** Während des Verschiebungszeitraums fallen auf den ausstehenden Nennbetrag der Schuldverschreibungen Zinsen gemäß den Bestimmungen des § 3 an.

[Falls die Schuldverschreibungen einer Vorzeitigen Rückzahlung aufgrund eines Referenzwert-Ereignisses unterliegen:

(3) **Vorzeitige Rückzahlung aufgrund eines Referenzwert-Ereignisses.** Die Schuldverschreibungen können jederzeit insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30

¹² Der gesetzliche Verzugszins beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutschen Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Abs. 1, 247 BGB.

und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § [10] gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem Rückzahlungsbetrag zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgelegten Tag aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, falls ein Referenzwert-Ereignis (wie in § 3(2) definiert) eingetreten ist und es nach Auffassung der Emittentin nicht möglich ist, einen Nachfolge-Referenzsatz wie in § 3(2) beschrieben gemäß der Punkte (i) bis (iv) zu bestimmen.]

[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:

[(4)][(5)] *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.*

(a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Unterabsatz [(4)][(5)] (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen [insgesamt, jedoch nicht teilweise] [insgesamt oder teilweise] am/an den Wahl-Rückzahlungstag(en) (Call) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträgen (Call), wie nachstehend angegeben, nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen. **[Bei Geltung eines Mindestrückzahlungsbetrages oder eines erhöhten Rückzahlungsbetrages einfügen:** Eine solche Rückzahlung muss in Höhe eines Nennbetrags von [mindestens **[Mindestrückzahlungsbetrag einfügen]** **[Erhöhter Rückzahlungsbetrag einfügen]** erfolgen.]

Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call)	Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge (Call)
[Wahl-Rückzahlungstag(e) einfügen]	[Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge einfügen]
[_____]	[_____]
[_____]	[_____]

(b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen [mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als [5] Tagen] durch die Emittentin gemäß § 10 bekannt zu geben. Sie hat folgende Angaben zu enthalten:

- (i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;
- (ii) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen;
- (iii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** Tage nach dem Tag liegen darf, an dem die Emittentin gegenüber den Gläubigern die Kündigung erklärt hat; und
- (iv) den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.

(c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des betreffenden Clearing Systems ausgewählt. **[Falls die Schuldverschreibungen in Form einer NGN begeben werden, einfügen:** Die teilweise Rückzahlung wird in den Konten der ICSDs nach deren Ermessen entweder als Pool-Faktor oder als Reduzierung des Nennbetrags wiedergegeben.]]”

**V. SUPPLEMENTAL INFORMATION
RELATING TO THE SECTION “VII. FORM OF FINAL TERMS”**

On page 471 of the Original Base Prospectus in the subsection “[Option IV. Pfandbriefe with fixed interest rates/Option VI. Pfandbriefe mit fester Verzinsung]” the following paragraph shall be inserted after the paragraph “Redemption at Maturity” :

“Extension of Maturity in case of an Appointment of a Cover Pool Administrator
Fälligkeitsverschiebung im Falle der Bestellung eines Sachwalters

- Interest payable during the Extension Period is in accordance with the Terms and Conditions up to the Maturity Date
Die Zinszahlung im Verschiebungszeitraum entspricht dem Zinssatz in den Anleihebedingungen bis zum Fälligkeitstag
- Interest payable during the Extension Period is to be determined on the basis of a reference rate
Die Zinszahlung im Verschiebungszeitraum wird auf Grundlage eines Referenzsatzes bestimmt

Business Day Convention
Geschäftstagskonvention

- Modified Following Business Day Convention
Modifizierte folgende Geschäftstag-Konvention
- FRN Convention (specify period(s)) [] [months/other – specify]
FRN Konvention (Zeitraum/ Zeiträume angeben) [] [Monate/andere – angeben]
- Following Business Day Convention
Folgende Geschäftstag-Konvention
- Preceding Business Day Convention
Vorangegangene Geschäftstag-Konvention

Adjustment [Yes/No]
Anpassung [Ja/Nein]

Extended Rate of Interest
Hinausgeschobener Zinssatz

- EURIBOR (11:00 a.m. Brussels time/TARGET Business Day/
EURIBOR-Panel/Euro-Zone Interbank Market) []
*EURIBOR (11:00 Brüsseler Zeit/TARGET Geschäftstag/
EURIBOR-Panel/Euro-Zone Interbankenmarkt)* []
- Screen page []
Bildschirmseite
- LIBOR (11:00 a.m. London time/London Interbank Market) []
LIBOR(11:00 Londoner Ortszeit/Londoner Interbankenmarkt) []
- Screen page []
Bildschirmseite
- Business Day [London][other financial center]
Geschäftstag [London][anderes Finanzzentrum]
- Reference Banks (if other than as specified in § 5(2)) (specify) []
Referenzbanken (sofern abweichend von § 5 Absatz 2) (angeben)
- STIBOR (11:00 a.m. Stockholm time/Stockholm Business Day/
Stockholm/Stockholm Office/Stockholm Interbank Market) []
*STIBOR (11:00 Stockholmer Ortszeit/Stockholmer Geschäftstag/
Stockholm/Stockholmer Geschäftsstelle/Stockholmer* []

<i>Interbankenmarkt</i>	
Screen page <i>Bildschirmseite</i>	[]
Reference Banks (if other than as specified in § 5(2)) (specify) <i>Referenzbanken (sofern abweichend von § 5 Absatz 2) (angeben)</i>	[]
<input type="checkbox"/> NIBOR (12:00 a.m. Oslo time/Oslo Business Day/ Oslo/Oslo Office/Oslo Interbank Market) <i>NIBOR (12:00 Oslo Ortszeit/Osloer Geschäftstag/ Osloer Geschäftsstelle/Osloer Interbankenmarkt)</i>	[]
Screen page <i>Bildschirmseite</i>	[]
Reference Banks (if other than as specified in § 5(2)) (specify) <i>Referenzbanken (sofern abweichend von § 5 Absatz 2) (angeben)</i>	[]
<input type="checkbox"/> other reference rate (relevant time/relevant Business Day/ relevant financial center/relevant Office/relevant Interbank Market) <i>Anderer Referenzsatz (relevante Ortszeit/relevanter Geschäftstag/ relevantes Finanzzentrum/relevante Geschäftsstelle/relevanter Interbankenmarkt)</i>	[specify] [angeben]
Screen page <i>Bildschirmseite</i>	[]
Reference Banks (if other than as specified in § 5(2)) (specify) <i>Referenzbanken (sofern abweichend von § 5 Absatz 2) (angeben)</i>	[]
<input type="checkbox"/> SONIA <i>SONIA</i>	
Screen page <i>Bildschirmseite</i>	[] []
Observation Look-Back Period <i>Beobachtungs-Rückblickzeitraum</i>	[] []
Observation Method <i>Beobachtungsmethode</i>	[Lag][Shift] [Lag][Shift]
<input type="checkbox"/> SONIA Index <i>SONIA Index</i>	
Screen page <i>Bildschirmseite</i>	[] []
Index Determination Date <i>Indexfeststellungstag</i>	[[5][●] London Banking Days] [[5][●] Londoner Geschäftstage]
Observation Look-Back Period <i>Beobachtungs-Rückblickzeitraum</i>	[] []
<input type="checkbox"/> €STR <i>€STR</i>	

Observation Look-Back Period <i>Beobachtungs-Rückblickzeitraum</i>	[] []
Observation Method <i>Beobachtungsmethode</i>	[Lag][Shift] [Lag][Shift]
<input type="checkbox"/> SOFR <i>SOFR</i>	
Observation Method <i>Beobachtungsmethode</i>	[Lag][Shift] [Lag][Shift]
Observation Look-Back Period <i>Beobachtungs-Rückblickzeitraum</i>	[] []
<input type="checkbox"/> SARON <i>SARON</i>	
Observation Method <i>Beobachtungsmethode</i>	[Lag][Shift] [Lag][Shift]
Observation Look-Back Period <i>Beobachtungs-Rückblickzeitraum</i>	[] []
Margin <i>Marge</i>	[[] per cent. per annum] [[]% per annum]
<input type="checkbox"/> plus <i>plus</i>	
<input type="checkbox"/> minus <i>minus</i>	
Interest Determination Date <i>Zinsfestlegungstag</i>	
<input type="checkbox"/> second Business Day prior to commencement of Interest Period <i>zweiter Geschäftstag vor Beginn der Zinsperiode</i>	
<input type="checkbox"/> fifth Business Day prior to end of the Interest Period <i>fünfter Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode</i>	
<input type="checkbox"/> other (specify)	[number][relevant financial centre] Business Day prior to[[commencement][end] of the relevant Interest Period]][[Extended Interest Payment Date]][]
<input type="checkbox"/> sonstige (angeben)	[Anzahl][relevantes Finanzzentrum] Geschäftstag vor [Beginn der Zinsperiode][Ende der jeweiligen Zinsperiode][dem Hinausgeschobenen Zinszahlungstag][]
Extended Day Count Fraction <i>Hinausgeschobener Zinstagequotient</i>	
<input type="checkbox"/> Actual/Actual (ISDA)	
<input type="checkbox"/> Actual/Actual (ICMA)	
<input type="checkbox"/> Actual/365 (Fixed)	
<input type="checkbox"/> Actual/360	
<input type="checkbox"/> 30/360 or 360/360 or Bond Basis	

30E/360 or Eurobond Basis”

VI. SUPPLEMENTAL INFORMATION
RELATING TO THE SECTION “XI. GERMAN PFANDBRIEFE AND THE GERMAN PFANDBRIEF MARKET”

On page 508 et seq. of the Original Base Prospectus the information in the subsection “extension of maturity in case of appointment of Cover Pool Administrator.” shall be deleted and replaced by the following information:

“The Directive (EU) 2019/2162 (*Covered Bond Directive*) provides, inter alia, for a harmonization of conditions for extendable maturity structures for Pfandbriefe within the European Union. In Germany, the possibility to extend the maturity has been implemented by a law transposing the Covered Bond Directive which has, inter alia, lead to changes in the German Pfandbrief Act (*Pfandbriefgesetz*). The legislative process was completed in May 2021 and while part of the legislation has entered into force on 1 July 2021, the remainder will enter into force on 8 July 2022. The changes to the German Pfandbrief Act encompass, inter alia, the introduction of the possibility to extend the maturity of Pfandbriefe up to 12 month.

The extension of maturity can only be effected by the Cover Pool Administrator. The appointment of the Cover Pool Administrator must be made in accordance with Section 31 (1) and (11) German Pfandbrief Act and is possible only in the cases prescribed by the German Pfandbrief Act. In particular, the Cover Pool Administrator may be appointed prior to the opening of insolvency proceedings, for example, if the requirements of Section 46 German Banking Act are met or in connection with reorganisation proceedings.

According to Section 30 (2b) German Pfandbrief Act the Cover Pool Administrator may extend the maturity provided that (i) the extension of the maturity is necessary to avoid the illiquidity of the Pfandbriefbank with limited capacity to do business, (ii) the Pfandbriefbank with limited capacity to do business is not over-indebted and (iii) there is reason to believe that the Pfandbriefbank with limited capacity to do business will be able to meet its liabilities due after expiry of the maximum possible extension period, taking into account further options to extend the maturity. For the extension of maturity which does not exceed the period of one month following the appointment of the Cover Pool Administrator, these requirements will be deemed irrefutable.

With respect to all outstanding Pfandbriefe, including those Pfandbriefe issued prior to 1 July 2021, the Cover Pool Administrator has the power to postpone the payment of interest amounts falling due within the first month following the appointment of the Cover Pool Administrator, up to end of the period of that month and to postpone the payment of principal amount of outstanding Pfandbriefe by up to 12 months beyond the original maturity. In such instance, the payment of the outstanding aggregate principal amount will be deferred and will become due and payable on the extended maturity date, together with accrued interest for the extension period.

In such case, interest will continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Pfandbriefe at the relevant rate of interest set out in the relevant Terms and Conditions and will be payable by the Issuer on each Interest Payment Date (as set out in the relevant Terms and Conditions) in accordance with the relevant Terms and Conditions. In this respect, the Final Terms of Pfandbriefe with fixed interest rates may specify that for the extension period the interest payable will be determined on the basis of a reference rate.

If the cover pool administrator postpones the maturity for a Pfandbrief-issue, the sequence of repayments of Pfandbrief liabilities that become due within this extension period may not be changed. In consequence, the repayment of these Pfandbriefe has to be postponed as well. In accordance with the legal requirements, it is also possible to satisfy Pfandbrief liabilities after the original maturity date but before the end of the extension period.”

**VII. SUPPLEMENTAL INFORMATION
RELATING TO THE SECTION “XII. GENERAL INFORMATION”**

1. SUPPLEMENTAL INFORMATION RELATING TO THE SECTION “9. INCORPORATION BY REFERENCE”

On page 520 of the Original Base Prospectus, the following item shall be added at the end of the list of the documents incorporated by reference into the Original Base Prospectus:

- “• Deutsche Pfandbriefbank Consolidated Interim Financial Information First Half 2021 published on the website of the Issuer (<http://dl.bourse.lu/dlp/10bb1da076b72546c8bc5a97528e4e581d>) on 11 August 2021.”

On page 521 et seq. of the Original Base Prospectus, the following information shall be added at the end of the table of the subsection “Table of Incorporated Sections”:

“37	III.8. Deutsche Pfandbriefbank AG - Historical Financial Information	Deutsche Pfandbriefbank Consolidated Interim Financial Information First Half 2021 <ul style="list-style-type: none">• Internal Capital Adequacy Assessment Process (ICAAP) (extract from Group Interim Management Report – Risk and Opportunity Report) (pages 28 to 31)• Income Statement (page 33)• Statement of Comprehensive Income (page 34)• Statement of Financial Position (pages 35)• Statement of Changes in Equity (page 36)• Statement of Cash Flows (condensed) (page 36)• Notes (condensed) (pages 37 to 55)• Review Report (page 57)”
-----	--	---

2. SUPPLEMENTAL INFORMATION RELATING TO THE SECTION “10. IMPORTANT NOTICE ABOUT THIS BASE PROSPECTUS”

On page 526 of the Original Base Prospectus, the following information shall be added at the end of the subsection “Alternative Performance Measures” in relation to “Return on Equity”:

“For the first half of 2021, the return on equity before tax amounts to 7.1 per cent.¹³ (compared to 1.5 per cent. for the first half of the financial year 2020) and the return on equity after tax amounts to 6.0 per cent.¹⁴ (compared to

¹³ Annualised profit before tax attributable to shareholders less AT1-coupon amounts to Euro 213 million divided by the average equity excluding accumulated other comprehensive income (“OCI”) from cash flow hedge accounting, financial assets at fair value through OCI, AT1 capital and non-controlling interest (Euro 2,987 million for the first half of 2021). Such average equity is calculated by dividing the sum of the respective equity values less accumulated OCI from cash flow hedge accounting, financial assets at fair value through OCI, AT1 capital and non-controlling interest as at 1 January 2021 which equals the corresponding equity value as at 31 December 2020 (Euro 3,294 million minus Euro 347 million being Euro 2,947 million), as at 31 March 2021 (Euro 3,335 million minus Euro 335 million being Euro 3,000 million) and as at 30 June 2021 (Euro 3,341 million minus Euro 328 million being Euro 3,013 million), in total by the relevant number of reporting dates, i.e. three. The figure for the first half of 2020 was adjusted due to IAS 8.42.

¹⁴ Annualised net income attributable to shareholders less AT1-coupon amounts to Euro 179 million divided by the average equity less accumulated OCI from cash flow hedge accounting, financial assets at fair value through OCI, AT1 capital and non-controlling interest. For the calculation of the average equity less accumulated OCI from cash flow hedge accounting,

0.9 per cent. for the first half of the financial year 2020).”

To the extent that there is any inconsistency between any statement in the Third Supplement and any other statement in or incorporated in the Original Base Prospectus, the statements in the Third Supplement will prevail.

In accordance with Article 23 paragraph 2a of the Prospectus Regulation, where the Base Prospectus relates to an offer of Notes to the public, investors who have already agreed to purchase or subscribe for the Notes to be issued under this Programme before this Third Supplement is published have the right, exercisable within three working days after the publication of the Third Supplement, until 20 August 2021, to withdraw their acceptances, provided that the significant new factor, material mistake or material inaccuracy referred to in Article 23 paragraph 1 of the Prospectus Regulation arose or was noted before the closing of the offer period or the delivery of the Notes, whichever occurs first. Investors wishing to exercise their right of withdrawal may contact the Issuer.

financial assets at fair value through OCI and AT1 capital see preceding footnote. The figure for the first half of 2020 was adjusted due to IAS 8.42.