

Datum: 11 Juli 2008

ING BANK N.V.
ZUSAMMENFASSUNG

€80.000.000.000

Global Issuance Programme

Serien Nr.: 2055

**Emission von mindestens EUR 10.000.000 FixMax Garant Schuldverschreibungen, fällig im
September 2013**

Ausgabekurs: 100 %

Diese Zusammenfassung (die "**Zusammenfassung**") wurde in Verbindung mit der Ausgabe von mindestens EUR 10.000.000 FixMax Garant Schuldverschreibungen, fällig im September 2013 (die "**Schuldverschreibungen**") durch die ING Bank N.V. (die "**Emittentin**") im Rahmen des € 80.000.000.000 Global Issuance Programme (das "**Programm**") erstellt. Diese Zusammenfassung dient als solche und stellt zusammen mit dem Registrierungsformular und der Wertpapierbeschreibung (wie jeweils nachfolgend definiert) einen Prospekt (der "**Prospekt**") im Sinne von Artikel 5 der Richtlinie 2003/71/EG (die "**Prospektrichtlinie**") dar, mit dem Zweck, Informationen bezüglich der Emittentin und der Schuldverschreibungen zur Verfügung zu stellen, die in Anbetracht der spezifischen Merkmale der Emittentin sowie der Schuldverschreibungen erforderlich sind, um Anleger in die Lage zu versetzen, eine fundierte Entscheidung über die Aktiva und Passiva, die Finanzlage, die Ertragslage und Verbindlichkeiten sowie Zukunftsaussichten der Emittentin und die mit den Schuldverschreibungen verbundenen Rechte zu treffen.

Die Emittentin übernimmt die Haftung für die in dieser Zusammenfassung enthaltenen Informationen und Angaben. Nach dem besten Wissen der Emittentin (die dies unter Einhaltung aller angemessenen Sorgfalt sichergestellt hat) entsprechen die in dieser Zusammenfassung enthaltenen Informationen und Angaben, wenn sie zusammen mit dem Registrierungsformular und der Wertpapierbeschreibung gelesen werden, den Tatsachen und enthalten keine Auslassungen, welche die Bedeutung dieser Informationen und Angaben beeinflussen könnten.

Am 11. Juli 2008 hat die Emittentin hinsichtlich des Programms einen Basisprospekt (der "**Basisprospekt**") veröffentlicht. Am selben Tag hat die Emittentin ein Registrierungsformular (das "**Registrierungsformular**") veröffentlicht. Zum Datum dieser Zusammenfassung hat die Emittentin auch eine Wertpapierbeschreibung hinsichtlich der Ausgabe der Schuldverschreibungen veröffentlicht (die "**Wertpapierbeschreibung**"). Diese Zusammenfassung sollte in Verbindung mit der Wertpapierbeschreibung (die bestimmte Teile aus Chapter 1 des Basisprospektes, wie in der Wertpapierbeschreibung dargelegt, durch Verweis einbezieht) und dem Registrierungsformular (welches durch Verweis Chapter 1 des Basisprospektes sowie die Angaben zu den relevanten Vertragsparteien des Programms auf den letzten fünf Seiten des Basisprospektes (die "**List of Parties**") einbezieht) gelesen und ausgelegt werden. Kopien dieser Zusammenfassung, des Basisprospektes, der Wertpapierbeschreibung und des Registrierungsformulars können mündlich oder schriftlich kostenlos bei der Emittentin unter der Anschrift: Foppingadreef 7, 1102 BD Amsterdam, Niederlande, Telefon +31 (0)20 501 3209 angefordert werden.

Diese Zusammenfassung und die Wertpapierbeschreibung wurden jeweils bei der *Autoriteit Financiële Markten* (der "**AFM**") in ihrer Eigenschaft als zuständige Behörde im Rahmen des *Wet op het financieel toezicht* (Niederländisches Finanzaufsichtsgesetz) eingereicht und von dieser genehmigt. Der Basisprospekt wurde bei der AFM eingereicht und am 11. Juli 2008 von ihr genehmigt. Das Registrierungsformular wurde bei der AFM eingereicht und am selben Tag von ihr genehmigt. In dieser Zusammenfassung verwendete, jedoch nicht definierte Begriffe haben jeweils die Bedeutung, die ihnen in der Wertpapierbeschreibung zugewiesen wird.

Niemand ist oder wurde autorisiert, Informationen zur Verfügung zu stellen oder Zusicherungen abzugeben, die nicht in dieser Zusammenfassung, dem Registrierungsformular, der Wertpapierbeschreibung, sowie den maßgeblichen in die Wertpapierbeschreibung und das Registrierungsformular einbezogenen Kapiteln des Basisprospektes (wie vorstehend beschrieben) enthalten sind oder nicht mit diesen in Einklang stehen, und wenn derartige Informationen oder Zusicherungen zur Verfügung gestellt bzw. abgegeben wurden, so darf nicht davon ausgegangen werden, dass sie von der Emittentin genehmigt wurden.

Diese Zusammenfassung (i) soll, wenn sie für sich alleine gelesen wird, nicht als Grundlage einer Bonitätsprüfung dienen und (ii) sollte nicht als Empfehlung der Emittentin an einen Empfänger

dieser Zusammenfassung angesehen werden, die Schuldverschreibungen zu erwerben. Jeder Anleger, der einen Erwerb von Schuldverschreibungen in Erwägung zieht, sollte eigene unabhängige Nachforschungen bezüglich der Finanz- und Geschäftslage der Emittentin anstellen und eine eigene Beurteilung der Kreditwürdigkeit der Emittentin vornehmen. Die vorliegende Zusammenfassung stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung durch die Emittentin oder im Namen der Emittentin dar, die Schuldverschreibungen zu zeichnen oder zu erwerben.

Strukturierte Wertpapiere wie die Schuldverschreibungen sind mit einem hohen Risiko verbunden und sind nur zum Verkauf an solche Anleger bestimmt, die in Lage sind, die mit diesen Finanzinstrumenten verbundenen Risiken einzuschätzen. Potentielle Erwerber der Schuldverschreibungen sollten sicherstellen, dass sie die Struktur der Schuldverschreibungen und das Ausmaß der Risiken, denen sie dadurch ausgesetzt wären, ebenso verstehen wie die Bedeutung der Schuldverschreibungen als Anlage vor dem Hintergrund ihrer eigenen Situation und Finanzlage. Potentielle Erwerber der Schuldverschreibungen sollten eigene Nachforschungen anstellen und sich bei der Entscheidung für oder gegen einen Erwerb von Schuldverschreibungen ihre eigene Meinung über die Chancen einer Anlage im Rahmen der Schuldverschreibungen auf der Grundlage dieser Nachforschungen bilden und nicht aufgrund der Informationen in dieser Zusammenfassung, in der Wertpapierbeschreibung (welche bestimmte Abschnitte aus Chapter 1 des Basisprospekts durch Verweis einbezieht), im Registrierungsformular (welches Chapter 1 des Basisprospekts durch Verweis einbezieht), oder im Basisprospekt. Im Zweifelsfall wird potentiellen Anlegern dringend angeraten, vor einer Entscheidung für eine Anlage ihre Finanzberater zu konsultieren.

Mit der Übergabe dieser Zusammenfassung kann unter keinen Umständen die Annahme verbunden werden, dass sich seit der Erstellung dieses Dokuments keine Änderungen hinsichtlich der hierin enthaltenen Angaben bezüglich der Emittentin oder der Schuldverschreibungen ergeben haben. Die Anleger sollten bei der Entscheidung für oder gegen einen Erwerb der Schuldverschreibungen unter anderem den jüngsten Jahresabschluss der Emittentin sorgfältig prüfen und einschätzen.

Abgesehen von Deutschland und Österreich sichert die Emittentin nicht zu, dass diese Zusammenfassung bzw. die Schuldverschreibungen rechtmäßig in Übereinstimmung mit allen einschlägigen Anmelde- oder sonstigen Vorschriften innerhalb einer Rechtsordnung bzw. gemäß einer in dieser Rechtsordnung bestehenden Ausnahmeregelung in Umlauf gebracht bzw. angeboten werden und sie übernimmt keinerlei Haftung für eine Erleichterung eines solchen in Umlauf Bringens oder Anbietens. Insbesondere wurden von der Emittentin keine Maßnahmen ergriffen, die ein öffentliches Anbieten der Schuldverschreibungen oder ein in Umlauf bringen des vorliegenden Dokuments in einer Rechtsordnung erlauben würden, in der diesbezüglich bestimmte Maßnahmen erforderlich sind, abgesehen von Deutschland und Österreich. Dementsprechend dürfen die Schuldverschreibungen weder unmittelbar noch mittelbar in einer Rechtsordnung angeboten oder verkauft werden, in der ein solches Anbieten, ein Verkauf, Vertrieb und/oder eine entsprechende Veröffentlichung verboten wäre und ebenso wenig darf diese Zusammenfassung bzw. Werbe- oder sonstige Angebotsunterlagen in einer solchen Rechtsordnung in Umlauf gebracht oder veröffentlicht werden.

In bestimmten Rechtsordnungen kann die Verbreitung dieser Zusammenfassung sowie das Angebot bzw. der Verkauf der Schuldverschreibungen rechtlichen Beschränkungen unterliegen. Jede Person, die in Besitz dieser Zusammenfassung oder der Schuldverschreibungen gelangt, muss sich über solche Beschränkungen informieren und die entsprechenden Bestimmungen beachten. Insbesondere die unter der Überschrift "Subscription and Sale" in Chapter 1 des Basisprospekts wiedergegebenen Beschränkungen (in die Wertpapierbeschreibung durch Verweis

einbezogen) hinsichtlich der Verbreitung des Basisprospekts und des Anbietens und Verkaufs der Schuldverschreibungen in den Vereinigten Staaten von Amerika, im Europäischen Wirtschaftsraum, im Vereinigten Königreich, in Österreich, den Niederlanden, Frankreich, Italien, Australien, Indien, Norwegen, Mexiko, Brasilien, Chile, der Schweiz, Japan, Hongkong, Korea und Singapur gelten auch für diese Zusammenfassung und die Schuldverschreibungen.

Die Schuldverschreibungen wurden nicht und werden nicht nach dem United States Securities Act von 1933 in der jeweils gültigen Fassung (der "**Securities Act**") oder bei einer Wertpapieraufsichtsbehörde eines jeglichen Staates (*State*) oder eines sonstigen Gebiets der Vereinigten Staaten von Amerika registriert. Dementsprechend dürfen die Schuldverschreibungen nicht innerhalb der Vereinigten Staaten oder gegenüber bzw. für Rechnung oder zu Gunsten von U.S.-Personen angeboten, verkauft, verpfändet oder anderweitig übertragen werden, es sei denn, dies geschieht in Übereinstimmung mit der Regulation S unter dem Securities Act oder im Rahmen einer Ausnahme von den Registrierungs Vorschriften des Securities Act oder einschlägiger bundesstaatlicher Wertpapiervorschriften in den Vereinigten Staaten.

Die Schuldverschreibungen wurden nicht von der Börsenaufsichtsbehörde SEC (*U.S. Securities and Exchange Commission*), einer bundesstaatlichen Wertpapieraufsichtsbehörde der Vereinigten Staaten von Amerika oder einer sonstigen Aufsichtsbehörde der Vereinigten Staaten von Amerika genehmigt oder zurückgewiesen, und keine der vorgenannten Behörden hat im Hinblick auf das Angebot der Schuldverschreibungen oder die Richtigkeit bzw. Angemessenheit dieser Zusammenfassung ein Urteil abgegeben oder sich billigend dazu geäußert. Jede gegenteilige Zusicherung stellt in den Vereinigten Staaten von Amerika eine strafbare Handlung dar.

Eine Anlage in die Schuldverschreibungen ist mit Risiken verbunden. Obwohl die Schuldverschreibungen bei Endfälligkeit kapitalgeschützt sind, kann der Marktwert der Schuldverschreibungen während ihrer Laufzeit schwanken. Sollten die Schuldverschreibungen daher im Sekundärmarkt veräußert oder vor Endfälligkeit zurückgezahlt werden, riskieren potentielle Anleger den vollständigen Verlust ihres eingesetzten Kapitals als Folge eines Kündigungsgrundes oder einen anderweitigen teilweisen Verlust.. Siehe Part 1 und 2 des Abschnitts "Risk Factors" in Chapter 1 des Basisprospektes (in die Wertpapierbeschreibung durch Verweis einbezogen) sowie den Abschnitt "Risikofaktoren" in dieser Zusammenfassung bezüglich näherer Angaben zu den Risikofaktoren, die bei der Entscheidung über eine Anlage in die Schuldverschreibungen berücksichtigt werden sollten.

Diese Zusammenfassung ist als Einleitung zum Prospekt zu verstehen, und jede Entscheidung zur Anlage in die Schuldverschreibungen sollte auf die Prüfung des gesamten Prospekts, einschließlich der durch Verweis einbezogenen Dokumente, gestützt werden. Die Emittentin kann zivilrechtlich im Hinblick auf diese Zusammenfassung einschließlich einer Übersetzung davon haftbar gemacht werden, jedoch nur soweit diese Zusammenfassung irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Prospekts gelesen wird. Für den Fall, dass Ansprüche aufgrund der in diesem Prospekt enthaltenen Informationen gerichtlich geltend gemacht werden, kann der klagende Anleger in Anwendung der einzelstaatlichen Rechtsvorschriften der Mitgliedstaaten des Europäischen Wirtschaftsraums die Kosten für eine vor Prozessbeginn erforderliche Übersetzung des Prospekts zu tragen haben.

BESCHREIBUNG DER EMITTENTIN

Die Emittentin ist Teil der ING Groep N.V. Die ING Groep N.V. ist die Holdinggesellschaft für ein breites Spektrum von Unternehmen (zusammen als ING bezeichnet), die eine große Bandbreite an Dienstleistungen in den Bereichen Bank- und Versicherungswesen sowie Vermögensverwaltung in über 50 Ländern anbietet. Nach der Marktkapitalisierung ist die ING Groep N.V. weltweit eines der 20 größten Finanzinstitute und unter den Top-10 in Europa. Die ING Bank ist eine 100%ige nicht börsennotierte Tochtergesellschaft der ING Groep N.V.

Die Emittentin ist weltweit in mehr als 50 Ländern durch ein umfangreiches Netzwerk bestehend aus Tochtergesellschaften, Niederlassungen und Vertretungen repräsentiert. Sie bietet ihren gewerblichen und Privatkunden eine vollständige Produktpalette aus Bank- und Finanzdienstleistungen an, einschließlich Darlehensgewährung, Stockbroking, Versicherungsmaklertätigkeiten, Fondsverwaltung, Vermietung und Leasing, Factoring, Investment Banking sowie Mittelgewährung im Hinblick auf Risikokapital (Venture Capital).

Die Emittentin wurde am 12. November 1927 nach niederländischem Recht in den Niederlanden auf unbestimmte Zeit als Aktiengesellschaft gegründet. Sie ist bei der Handelskammer in Amsterdam unter der Nummer 33031431 eingetragen. Die Satzung wurde zuletzt durch notarielle Urkunde vom 7. Februar 2006 geändert.

Die Emittentin und ihre konsolidierten Tochtergesellschaften sind in den Niederlanden und einer Reihe weiterer Länder in Rechtsstreitigkeiten und Schiedsverfahren verwickelt, die auf durch diese Gesellschaften oder gegen sie geltend gemachten Forderungen gründen, die im Rahmen der üblichen Geschäftstätigkeiten sowie im Rahmen von Akquisitionen, einschließlich der Tätigkeit als Darlehensgeber, Arbeitgeber, Anleger und der Eigenschaft als Steuerzahler, entstanden sind. In einigen dieser Verfahren bestehen sehr hohe oder der Höhe nach unbestimmte Forderungen. Auch wenn es nicht möglich ist, den Ausgang aller gegenwärtig laufenden bzw. drohenden rechtlichen Verfahren vorherzusagen oder zu bestimmen, ist die Emittentin dennoch der Meinung, dass weder die Emittentin selbst noch eine ihrer konsolidierten Tochtergesellschaften in mindestens den vergangenen 12 Monaten in staatliche, Gerichts- oder Schiedsverfahren verwickelt sind oder waren (einschließlich aller Verfahren, die anhängig sind oder deren Bevorstehen der Emittentin bewusst ist), die maßgebliche Auswirkungen auf die Finanzlage oder Ertragskraft der Emittentin oder ihrer konsolidierten Tochtergesellschaften haben können oder in der jüngeren Vergangenheit hatten.

BESCHREIBUNG DER SCHULDVERSCHREIBUNGEN

In diesem Abschnitt verwendete, aber nicht definierte Begriffe haben die im Abschnitt "Terms and Conditions of the Notes" der Wertpapierbeschreibung festgelegte Bedeutung.

Allgemeines

Die Schuldverschreibungen lauten auf Euro und werden durch die Emittentin voraussichtlich am 5. September 2008 ausgegeben. Sofern sie nicht vorzeitig zurückgezahlt werden, sind die Schuldverschreibungen am 5. September 2013 fällig. Der Gesamtbetrag der Serie beläuft sich auf mindestens EUR 10.000.000, und jede Schuldverschreibung hat einen Nennbetrag von EUR 100,00 (der "**Festgelegte Nennbetrag**"). Der Ausgabekurs der Schuldverschreibungen beträgt 100 % pro Schuldverschreibung.

Die Schuldverschreibungen sind nicht nachrangig und lauten auf den Inhaber. Die Emittentin beabsichtigt, die Einbeziehung der Schuldverschreibungen in den Handel im Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse zu beantragen. Clearing-Stellen für die Schuldverschreibungen sind Euroclear und Clearstream, Luxemburg.

Verzinsung und Rendite bei Fälligkeit

Die Schuldverschreibungen werden, bezogen auf ihren Nennwert, variabel verzinst. Die Zinsen sind jährlich nachträglich an jedem Zinszahlungstag fällig.

Der in Bezug auf die Schuldverschreibungen zu zahlende Zinssatz ist an die Wertentwicklung des zugrunde liegenden Index gebunden. Der Stand des Index kann während der Laufzeit der Schuldverschreibungen sowohl fallen als auch steigen. Schwankungen des Standes des Index wirken sich auf den Wert der Schuldverschreibungen, sowie auf den in Bezug auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Zinsbetrag aus.

Vorbehaltlich von Bedingung 18 (b) der Wertpapierbeschreibung, wird jede Schuldverschreibung, soweit sie nicht vorher, wie unten dargestellt, zurückgezahlt oder zurückgekauft und entwertet wurde, am 5. September 2013 (der "**Endfälligkeitstag**") von der Emittentin zu ihrem Endgültigen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt, welcher ein Betrag in Höhe des Festgelegten Nennbetrages ist.

Der auf die Variabel Verzinslichen Schuldverschreibungen von Zeit zu Zeit zu zahlende Zinssatz wird hinsichtlich jeder Zinsperiode(t) entsprechend der nachfolgenden Formel bestimmt:

MAX [Mindest-Kupon; Variabler Kupon]

Hierbei gilt:

"**Mindest-Kupon**" ist 3 % (indikativ; der endgültige Mindest-Kupon wird durch die Emittentin bestimmt und am oder um den Basistermin bekanntgegeben. Der Endgültige Mindest-Kupon wird auf www.structuredproducts.ing.com und www.zertifikate.de bekanntgegeben und wird 2,5% nicht unterschreiten.)

"**Variabler Kupon**" ist:

(a) Wenn $N(t) \leq 7$, der Mindest-Kupon; or

(b) Wenn $N(t) > 7$, [Mindest-Kupon + (2 % x {N(t) - 7})];

"**N(t)**" ist die Anzahl der Beobachtungstage(t,i) innerhalb der Zinsperiode(t), deren Monatliche Wertentwicklung(t,i-1) größer als null ist, oder null entspricht;

"**Monatliche Wertentwicklung (t,i)**" ist das Ergebnis der folgenden Formel: $\frac{Indexstand(t,i)}{Indexstand(t,i-1)} - 1$;

"**Indexstand(t,i)**" ist der Indexstand am Beobachtungstag(t,i);

"**Indexstand(t,i-1)**" ist der Indexstand am unmittelbar vorausgehenden Beobachtungstag (t,i), mit Ausnahme des Falles, dass i=1; in diesem Fall steht Indexstand(t,i-1) für Index Level (t,0);

"**Indexstand(1,0)**" ist der Indexstand am Basistermin;

"**Indexstand(2,0)**" ist der Indexstand(1,12);

"**Indexstand(3,0)**" ist der Indexstand (2,12);

"**Indexstand(4,0)**" ist der Indexstand (3,12);

"**Indexstand(5,0)**" ist der Indexstand (4,12);

"**Verfalltag**" ist der 29. August 2013;

"**Index**" ist der S&P GSCI Energy Return Index (Bloomberg Code; SPGSENP<Index>) oder ein Nachfolgeindex;

"**Indexstand**" ist in Bezug auf einen Vorgesehenen Handelstag der offizielle Schlussstand des Index, wie er von dem Index-Sponsor für den betreffenden Vorgesehenen Handelstag berechnet und veröffentlicht wird;

"**Zinszahlungstag**" ist der 7. September 2009, der 6. September 2010, der 5. September 2011, der 5. September 2012 und der 5. September 2013;

"**Beobachtungstag**" ist der 29. Kalendertag jedes Monates, beginnend mit dem Basistermin (ausschließlich), bis zum Verfalltag (einschließlich), oder, falls ein solcher Tag kein Vorgesehener Handelstag ist, der nächste Vorgesehene Handelstag, in jedem Fall vorbehaltlich von Bedingung 18(b). Jeder Beobachtungstag kann auch als Beobachtungstag (t,1) in Bezug genommen werden, wobei "i" eine Nummer von 1 bis 12 ist, die den jeweiligen Monat innerhalb der Zinsperiode(t) bezeichnet (so bezeichnet z.B. der Beobachtungstag(1,1) den 29. Kalendertag des ersten Monats (hier September) in der Zinsperiode (1)). Jede Zinsperiode(t) enthält 12 Beobachtungstage; und

"**Basistermin**" ist der 29. August 2008, oder falls dieser kein Vorgesehener Handelstag ist, der nächstfolgende Handelstag.

Rückzahlung vor dem Endfälligkeitstag

Die Schuldverschreibungen können unter folgenden Umständen vor dem Endfälligkeitstag zurückgezahlt werden:

- (i) Auf Seiten der Emittentin tritt ein Kündigungsgrund ein;
- (ii) Erhebung von Quellensteuern auf Zahlungen hinsichtlich der Schuldverschreibungen (im Ermessen der Emittentin); und
- (iii) wenn 90% oder mehr des Nennbetrages der ausgegebenen Schuldverschreibungen bereits zurückgezahlt wurden (im Ermessen der Emittentin).

Werden die Schuldverschreibungen unter den vorstehend in (i), (ii) und (iii) bestimmten Umständen zurückgezahlt, so zahlt die Emittentin jede Schuldverschreibung zu einem Betrag (in Euro) zurück, der dem Marktwert einer Schuldverschreibung entspricht, der von der Berechnungsstelle in ihrem alleinigen und freien Ermessen bestimmt wird.

Sonstige Bedingungen

Die Schuldverschreibungen enthalten weitere Bestimmungen, die für Anleger erheblich sind, darunter unter anderem:

- Die Zahlung des Nennbetrages und /oder von Zinsen in Bezug auf die Schuldverschreibungen und die Bestimmung der Indexstände, an die Zahlungen hinsichtlich der Schuldverschreibungen geknüpft sind, können sich unter anderem im Falle eines Unterbrechungstages in Bezug auf den Index (wie im Abschnitt "Terms and Conditions of the Notes" der Wertpapierbeschreibung definiert) verzögern.
- Die Emittentin kann die Bedingungen der Schuldverschreibungen (einschließlich der auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge) ändern, wenn in Bezug auf den Index eine Index-Änderung (*Index Modification*), Index-Einstellung (*Index Cancellation*) oder Index-Störung (*Index Disruption*) eintritt (wie jeweils im Abschnitt "Terms and Conditions of the Notes" der Wertpapierbeschreibung definiert), oder falls ein anderes Ereignis oder andere Ereignisse eintreten, das bzw. die nach Einschätzung der Berechnungsstelle eine Anpassung oder Anpassungen des Endgültigen Rückzahlungsbetrages und/oder anderer maßgeblicher Bedingungen der Schuldverschreibungen erforderlich macht bzw. machen. Andere Ereignisse, die nach Einschätzung der Berechnungsstelle eine Anpassung oder Anpassungen erforderlich machen, können u.a. eine Preiskorrektur, ein Ereignis, das sich auf die Festgelegte Währung auswirkt und eine Gesetzesänderung (wie jeweils im Abschnitt "Terms and Conditions of the Notes" der Wertpapierbeschreibung definiert) sein.

Kosten

Die mit der Ausgabe der Schuldverschreibungen verbundenen Kosten (Marketingkosten, Rechtsberatungskosten, Verwaltungskosten und Kosten des Vertriebs der Schuldverschreibungen) sind bei der Preisfestlegung der Schuldverschreibungen berücksichtigt und werden den Anlegern nicht separat berechnet. Von den Investoren kann ein zusätzlicher Ausgabeaufschlag von bis zu 5 % des Festgelegten Nennbetrages pro Schuldverschreibung erhoben werden.

RISIKOFAKTOREN

Eine Anlage in die Schuldverschreibungen ist mit Risiken verbunden. Obwohl die Schuldverschreibungen bei Endfälligkeit kapitalgeschützt sind, kann der Marktwert der Schuldverschreibungen während ihrer Laufzeit schwanken. Sollten die Schuldverschreibungen daher im Sekundärmarkt veräußert oder vor Endfälligkeit zurückgezahlt werden, riskieren potentielle Anleger den vollständigen Verlust ihres eingesetzten Kapitals als Folge eines Kündigungsgrundes oder einen anderweitigen teilweisen Verlust. Siehe Part 1 und 2 des Abschnitts "Risk Factors" in Chapter 1 des Basisprospekts und die nachstehende Beschreibung von Risikofaktoren zur Information über die bei der Entscheidung über eine Anlage in die Schuldverschreibungen zu berücksichtigenden Risikofaktoren. Im Zweifelsfall wird potentiellen Anlegern nachdrücklich empfohlen, ihre Finanzberater hinzuzuziehen, bevor sie eine Anlageentscheidung treffen.

Eine Anlage in die Schuldverschreibungen ist möglicherweise nicht für alle Anleger geeignet

Ein potentieller Anleger sollte selbst eine gründliche Analyse (einschließlich einer eigenen Buchführungs-, Rechts- und Steueranalyse) durchführen, bevor er eine Entscheidung über eine Anlage in die Schuldverschreibungen trifft. Die Bewertung der Eignung einer Anlage in die Schuldverschreibungen für einen Anleger hängt von den besonderen finanziellen und sonstigen Umständen eines Anlegers sowie von den jeweiligen Bedingungen der Schuldverschreibungen ab. Verfügt ein potentieller Anleger nicht über ausreichende Erfahrung in Finanz-, Wirtschafts- und Anlagefragen, um solch eine Einschätzung vorzunehmen, so sollte er seinen Finanzberater hinzuziehen, bevor er eine Entscheidung über eine Anlage im Hinblick auf die Eignung der Schuldverschreibungen trifft.

Die Schuldverschreibungen sind komplexe Finanzinstrumente. Ein potentieller Anleger sollte nicht in die Schuldverschreibungen investieren, wenn er nicht über die Fähigkeiten verfügt (entweder allein oder mit einem Finanzberater), die Wertentwicklung der Schuldverschreibungen unter sich ändernden Bedingungen, die daraus resultierenden Auswirkungen auf den Wert der Schuldverschreibungen und die Auswirkungen dieser Anlage auf sein gesamtes Anlageportfolio bewerten zu können. Potentielle Anleger riskieren den vollständigen oder teilweisen Verlust ihres eingesetzten Kapitals als Folge eines Kündigungsgrundes oder einen anderweitigen teilweisen Verlust.

Der Ertrag der Schuldverschreibungen ist an die Wertentwicklung des zugrunde liegenden Index gebunden

Der Ertrag der Schuldverschreibungen ist an die Wertentwicklung des zugrunde liegenden Index gebunden. Der Stand des Index kann während der Laufzeit der Schuldverschreibungen sowohl fallen als auch steigen. Schwankungen des Standes des Index wirken sich auf den Wert der Schuldverschreibungen aus.

Daher sollten potentielle Anleger die Wertentwicklung des Index sorgfältig prüfen, bevor sie eine Anlage in die Schuldverschreibungen tätigen. Werte, die der Index in der Vergangenheit erreicht hat, stellen keine Garantie für zukünftige Entwicklungen dar. Potentielle Anleger riskieren den vollständigen oder teilweisen Verlust ihres eingesetzten Kapitals als Folge eines Kündigungsgrundes oder einen anderweitigen teilweisen Verlust.

Keine Ausgleichszahlung

Sämtliche von der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen zu leistenden Zahlungen erfolgen vorbehaltlich der Zahlung bzw. des Einbehalts oder Abzugs von zu leistenden Steuern

und Abgaben und sonstigen erforderlichen Zahlungen. Falls solche Abzüge oder Zahlungen erforderlich werden, erhalten die Anleihegläubiger keinerlei Ausgleichszahlungen.