

FINAL TERMS DATED 19TH MAY, 2014

LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK

**Issue of ZAR 575,000,000 8.250 per cent. Notes due 23rd May, 2022 (the “Notes”)
under the EUR 60,000,000,000
Euro Medium Term Note Programme**

PART A – CONTRACTUAL TERMS

This document constitutes the Final Terms of the Notes described herein for purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and Section 6 of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*) (the “Securities Prospectus Act”), and must be read in conjunction with the Base Prospectus dated 23rd May, 2013, the Base Prospectus Supplement dated 7th August, 2013 and the Base Prospectus Supplement dated 20th December, 2013 which together constitute a base prospectus for purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and Section 6 of the Securities Prospectus Act. Full information on the Issuer and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of these Final Terms, the Base Prospectus and the Base Prospectus Supplements. However, a summary of the issue of the Notes (which comprises the summary in the Base Prospectus as supplemented and as completed to reflect the provisions of these Final Terms) is annexed to these Final Terms. The Final Terms, the Base Prospectus, the Base Prospectus Supplements and the documents incorporated therein by reference are available for viewing at and copies may be obtained from the offices of the principal paying agent, Deutsche Bank AG, London Branch, at Winchester House, 1 Great Winchester Street, London EC2N 2DB, England, or in an electronic form on the Issuer’s website at www.rentenbank.de.

- | | |
|--|---|
| 1. (i) Series Number: | 1100 |
| (ii) Tranche Number: | 1 |
| 2. Specified Currency or Currencies: | South African Rand (“ZAR ”) |
| 3. Aggregate Nominal Amount: | |
| (i) Series: | ZAR 575,000,000 |
| (ii) Tranche: | ZAR 575,000,000 |
| 4. Issue Price: | 100.357 per cent. of the Aggregate Nominal Amount of the Notes |
| 5. (i) Specified Denominations: | ZAR 5,000 |
| (ii) Calculation Amount: | ZAR 5,000 |
| 6. (i) Issue Date: | 21st May, 2014 |
| (ii) Interest Commencement Date: | Issue Date |
| 7. Maturity Date: | 23rd May, 2022 |
| 8. Interest Basis: | 8.250 per cent. Fixed Rate
(further particulars specified in paragraph 13 below) |
| 9. Redemption/Payment Basis: | Redemption at par |
| 10. Change of Interest Basis or
Redemption/Payment Basis: | Not Applicable |
| 11. Put/Call Options: | Not Applicable |
| 12. Status of the Notes: | Senior |

PROVISIONS RELATING TO INTEREST (IF ANY) PAYABLE

- | | |
|--------------------------------|--|
| 13. Fixed Rate Note Provisions | Applicable |
| (i) Rate of Interest: | 8.250 per cent. per annum payable annually in arrears |
| (ii) Interest Payment Date(s): | 23rd May in each year up to and including the Maturity Date, commencing 23rd May, 2015 |

(iii) Fixed Coupon Amount:	ZAR 412.50 per Calculation Amount except as set forth in Paragraph 13(iv) below
(iv) Broken Amount(s):	Long first coupon in the amount of ZAR 414.76 per Calculation Amount on the first Interest Payment Date
(v) Day Count Fraction:	Actual/Actual (ICMA)
(vi) Business Day Convention:	Following Unadjusted
(vii) Business Centre(s):	Not Applicable
(viii) Determination Date:	23rd May in each year
14. Floating Rate Note Provisions	Not Applicable
15. Zero Coupon Note Provisions	Not Applicable
16. Alternative Settlement Note Provisions	Not Applicable
17. Dual Currency Note Provisions	Not Applicable

PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION

18. Call Option:	Not Applicable
19. Put Option:	Not Applicable
20. Final Redemption Amount of each Note:	ZAR 5,000 per Calculation Amount
21. Early Redemption Amount	
Early Redemption Amount(s) per Calculation Amount payable on redemption for taxation reasons or on event of default or other early redemption:	Condition 7(e) applies

GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE NOTES

22. Form of Notes:	Bearer Notes
	Permanent Bearer Global Note which is exchangeable for Definitive Bearer Notes only upon an Exchange Event
23. New Global Note:	No
24. Financial Centre(s):	London, Johannesburg and TARGET
25. Talons for future Coupons to be attached to Definitive Notes (and dates on which such Talons mature):	No
26. Details relating to Partly Paid Notes: amount of each payment comprising the Issue Price and date on which each payment is to be made:	Not Applicable
27. Details relating to Instalment Notes:	
(i) Instalment Amount(s):	Not Applicable
(ii) Instalment Date(s):	Not Applicable
28. Redenomination applicable:	Not Applicable
29. Consolidation provisions:	Condition 16 applies

PART B – OTHER INFORMATION

1. LISTING AND ADMISSION TO TRADING:

Application has been made by the Issuer (or on its behalf) for the Notes to be admitted to trading on the Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange (*Bourse de Luxembourg*) with effect from the Issue Date.

2. RATINGS:

The Notes have been assigned the following ratings:

Moody's: Aaa
S & P: AAA
Fitch: AAA

According to Moody's Investors Services, a long-term issue rated "Aaa" is judged to be of the highest quality, with minimal credit risk.

According to Standard & Poor's, a long-term obligation rated "AAA" has the highest rating assigned by Standard & Poor's, and the obligor's capacity to meet its financial commitment on the obligation is extremely strong.

According to Fitch Ratings, "AAA" ratings denote the lowest expectation of default risk. They are assigned only in cases of exceptionally strong capacity for payment of financial commitments. This capacity is highly unlikely to be adversely affected by foreseeable events.

The credit ratings included herein will be treated for the purposes of Regulation (EC) No 1060/2009 on credit rating agencies, as amended by Regulation (EU) No 513/2011 (the "CRA Regulation") as having been issued by Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited ("S&P"), Moody's Deutschland GmbH ("Moody's") and Fitch Ratings Limited ("Fitch"), upon registration pursuant to the CRA Regulation. Each of S&P, Moody's and Fitch is established in the European Union and is registered under the CRA Regulation. Reference is made to the list of credit rating agencies registered in accordance with the CRA Regulation published by the European Securities and Markets Authority on its website (www.esma.europa.eu), which is updated within five working days following the adoption of a decision under Articles 16, 17 or 20 of the CRA Regulation.

3. INTERESTS OF NATURAL AND LEGAL PERSONS INVOLVED IN THE ISSUE/OFFER:

Save for any fees payable to the Managers, so far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Notes has an interest material to the offer.

4. REASONS FOR THE OFFER, ESTIMATED NET PROCEEDS AND TOTAL EXPENSES:

- | | |
|---------------------------------|--|
| (i) Reasons for the offer: | The net proceeds from the issue of the Notes will be applied by the Issuer for its general corporate purposes. |
| (ii) Estimated net proceeds: | ZAR 566,271,500.00 |
| (iii) Estimated total expenses: | Not Applicable |

5. YIELD:

Indication of yield: 8.187 per cent. per annum.

Calculated at the Issue Date in accordance with the ICMA method, which determines the effective interest rate of the Notes taking into account accrued interest on a daily basis.

As set out above, the yield is calculated at the Issue Date on the basis of the Issue Price. It is not an indication of future yield.

6. HISTORICAL INTEREST RATES:

Not Applicable

7. PERFORMANCE OF RATES OF EXCHANGE AND EXPLANATION OF EFFECT ON VALUE OF INVESTMENT:

Not Applicable

8. OPERATIONAL INFORMATION:

ISIN Code: XS1069178173

Common Code: 106917817

WKN: A11QFT

Any clearing system(s) other than Euroclear and Clearstream, Luxembourg and the relevant identification number(s): Not Applicable

Delivery: Delivery against payment

Name and address of additional Paying and Transfer Agent(s) (if any): Not Applicable

Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility: No

9. DISTRIBUTION

(i) Method of distribution: Syndicated

(ii) If syndicated:

(A) Name and addresses of Managers and underwriting commitments: RBC Europe Limited
Riverbank House
2 Swan Lane
London EC4R 3BF
England
ZAR 535,000,000

Australia and New Zealand Banking Group Limited
22/F, Three Exchange Square
8 Connaught Place
Central
Hong Kong
ZAR 5,000,000

BNP PARIBAS
10 Harewood Avenue
London NW1 6AA
England
ZAR 5,000,000

Danske Bank A/S
2-12 Holmens Kanal
1092 Copenhagen K
Denmark
ZAR 5,000,000

Deutsche Bank AG, London Branch
Winchester House
1 Great Winchester Street
London EC2N 2DB
England
ZAR 5,000,000

HSBC Bank plc
8 Canada Square
London E14 5HQ
England
ZAR 5,000,000

Nordea Bank Danmark A/S
2-12 Holmens Kanal
1092 Copenhagen K
Denmark
ZAR 5,000,000

The Toronto-Dominion Bank
60 Threadneedle Street
London EC2R 8AP
England
ZAR 5,000,000

Zürcher Kantonalbank
Bahnhofstrasse 9
8001 Zurich
Switzerland
ZAR 5,000,000

- (B) Date of Syndication Agreement: 19th May, 2014
- (C) Stabilising Manager(s) if any: Not Applicable
- (iii) If non-syndicated, name and address of Dealer: Not Applicable
- (iv) Total commissions and concessions: 1.875 per cent. of the Aggregate Nominal Amount
- (v) (A) U.S. Selling Restrictions: Regulation S/TEFRA C
- (B) Whether Rule 144A and private placement sales in the United States are permitted to be made: No
- (vi) Non-Exempt Offer: An offer of the Notes may be made by the Managers and any financial intermediary which is authorised to make such offers under Directive 2004/39/EC (the Markets in Financial Instruments Directive) which states on its website that it is relying on the Base Prospectus and the Base Prospectus Supplements to offer the relevant Tranche of Notes during the Offer Period (as defined below) (together with the Managers, the “Financial Intermediaries”) other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive in the Federal Republic of Germany, the United Kingdom, the Grand Duchy of Luxembourg, The Netherlands, the Kingdom of Belgium, the Republic of Austria and the Republic of Italy (the “Public Offer Jurisdictions”) during the period from 19th May, 2014

until the Issue Date (the “Offer Period”). See further paragraph 10 below.

(vii) Consent to use of Base Prospectus:

The Issuer consents to the use of the Base Prospectus and the Base Prospectus Supplements in connection with the subsequent resale or final placement of the Notes by the Financial Intermediaries in the Public Offer Jurisdictions during the Offer Period.

10. TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER:

Offer Price:

Issue Price

Categories of potential investors to which the Notes are offered:

Offers or solicitations may be made by the Financial Intermediaries in the Federal Republic of Germany, the United Kingdom, the Grand Duchy of Luxembourg, The Netherlands, the Kingdom of Belgium, the Republic of Austria and the Republic of Italy during the Offer Period to any person. No offer or solicitation in respect of the Notes shall be made by the Financial Intermediaries except pursuant to an exemption from the obligation under the Prospectus Directive as implemented in such countries to publish a prospectus (a) in any other Member State of the European Economic Area or (b) after the Offer Period set out above has ended.

Signed on behalf of Landwirtschaftliche Rentenbank:

By: _____
Duly authorised

By: _____
Duly authorised

ANNEX I
ISSUE SPECIFIC SUMMARY

SUMMARY

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

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

Even though an Element may be required to be inserted in the summary because of the type of securities and Issuer, it is possible that no relevant information can be given regarding the Element. In this case a short description of the Element is included in the summary with the mention of “Not Applicable”.

Section A – Introduction and Warnings

Element	Disclosure requirement
A.1	<p>Warning:</p> <p>This summary should be read as an introduction to this Base Prospectus. Any decision by an investor to invest in the applicable Tranche of Notes should be based on a consideration of this Base Prospectus as a whole by the investor. Where a claim relating to the information contained in this Base Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the Member States of the European Economic Area, be required to bear the costs of translating this Base Prospectus before the legal proceedings are initiated. Civil liability attaches only to Landwirtschaftliche Rentenbank, with registered office located at Hochstrasse 2, 60313 Frankfurt / Main, Federal Republic of Germany, which is responsible for the summary including any translation thereof, but only if the summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of this Base Prospectus or it does not provide, when read together with the other parts of this Base Prospectus, all necessary key information.</p>
A.2	<p>Consent to use of the Base Prospectus:</p> <p>The Issuer consents to the use of this Base Prospectus in connection with a Non-Exempt Offer of the Notes subject to the following conditions:</p> <ul style="list-style-type: none">(i) the consent is only valid during the period from 19th May, 2014 until 21st May, 2014 (the “Offer Period”);(ii) the only persons (“Offerors”) authorised to use this Base Prospectus to make the Non-Exempt Offer of the Notes are the relevant Managers and any financial intermediary which is authorised to make such offers under the Directive 2004/39/EC (the Markets in Financial Instruments Directive) and which acknowledges on its website that it is relying on this Base Prospectus to offer the relevant Tranche of Notes during the Offer Period; and(iii) the consent only extends to the use of this Base Prospectus to make Non-Exempt Offers of the relevant Tranche of Notes in the Federal Republic of Germany, the United Kingdom, the Grand Duchy of Luxembourg, The Netherlands, the Kingdom of Belgium, the Republic of Austria and the Republic of Italy. <p>Any Offeror falling within sub-paragraph (ii) above who meets all of the other conditions stated above and wishes to use this Base Prospectus in connection with a Non-Exempt Offer is required, at the relevant time, to publish on its website (i) that it has been duly appointed as a financial intermediary to offer the Notes during the Offer Period (provided such financial intermediary has in fact been so appointed), (ii) that it is relying on this Base Prospectus for such Non-Exempt Offer with the consent of the Issuer and (iii) the conditions</p>

attached to that consent.

The consent referred to above is only valid in relation to Offer Periods occurring within the 12 months from the date this Base Prospectus is approved. The Issuer accepts responsibility, in the jurisdictions to which the consent to use this Base Prospectus extends, for the content of this Base Prospectus in relation to any investor who acquires any Notes in a Non-Exempt Offer made by any person to whom consent has been given to use this Base Prospectus in that connection in accordance with the preceding paragraphs, provided that such Non-Exempt Offer has been made in accordance with all the conditions attached to that consent.

IN THE EVENT OF AN OFFER BEING MADE BY A FINANCIAL INTERMEDIARY, THE FINANCIAL INTERMEDIARY WILL PROVIDE INFORMATION TO INVESTORS ON THE TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER AT THE TIME THE OFFER IS MADE.

Section B – The Issuer

Element	Disclosure requirement
B.1	Legal and commercial name of the Issuer: Landwirtschaftliche Rentenbank (“Rentenbank” or the “Issuer”)
B.2	Domicile, legal form, legislation and country of incorporation: <p>Landwirtschaftliche Rentenbank is a federal public law institution with legal capacity, domicile in the Federal Republic of Germany. It was established on 1st June, 1949 by virtue of the Law Governing Landwirtschaftliche Rentenbank of 11th May, 1949 (the “Rentenbank Law”).</p> <p>In its capacity as a statutory institution, the Issuer benefits from the “Anstaltslast”, or institutional liability, of the Federal Republic of Germany and is exempt from German corporate income tax and trade tax.</p> <p>The registered office of the Issuer is located at Hochstrasse 2, 60313 Frankfurt / Main, Federal Republic of Germany.</p>
B.4b	Known trends: <p>As a result of the global financial crisis, the international capital markets continue to be volatile and market conditions may further deteriorate. This may impact the Issuer’s ability to raise debt in a similar manner, and at a similar cost, to the funding raised in the past.</p> <p>Furthermore, concerns about credit risk (including that of sovereigns) and the Euro-zone crisis have recently intensified. The large sovereign debts and/or fiscal deficits of a number of European countries and the United States have raised concerns regarding the financial condition of financial institutions, insurers and other corporates (i) located in these countries, (ii) that have direct or indirect exposure to these countries, and/or (iii) whose banks, counterparties, custodians, customers, service providers, sources of funding and/or suppliers have direct or indirect exposure to these countries.</p> <p>On 3rd September, 2013, the statute implementing the Directive 2013/36/EU on access to the activity of credit institutions and the prudential supervision of credit institutions and investment firms and adapting supervisory laws to Regulation (EU) No. 575/2013 on prudential requirements for credit institutions and investment firms (<i>Gesetz zur Umsetzung der Richtlinie 2013/36/EU über den Zugang zur Tätigkeit von Kreditinstituten und die Beaufsichtigung von Kreditinstituten und Wertpapierfirmen und zur Anpassung des</i></p>

Aufsichtsrechts an die Verordnung (EU) Nr. 575/2013 über die Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen; the “CRD IV Umsetzungsgesetz”) was enacted through publication in the Federal Law Gazette. In connection with the CRD IV Umsetzungsgesetz, the Rentenbank Law was amended to include a new Section 1a, pursuant to which, as of 1st January, 2014, the Federal Republic of Germany guarantees all existing and future obligations of Rentenbank in respect of money borrowed, bonds and notes issued and derivative transactions entered into by Rentenbank, as well as obligations of third parties that are expressly guaranteed by Rentenbank (the “Guarantee of the Federal Republic”). The Guarantee of the Federal Republic does not affect the obligations of the Federal Republic of Germany towards Rentenbank pursuant to the existing institutional liability (*Anstaltslast*).

- B.5 Description of the group and the Issuer’s position within the group:** The Issuer’s group consists of (i) the Issuer, (ii) LR Beteiligungsgesellschaft mbH (“LRB”), a wholly-owned subsidiary of the Issuer, and (iii) DSV Silo- und Verwaltungsgesellschaft mbH, a wholly-owned subsidiary of LRB.
- B.9 Profit forecast or estimate:** Not Applicable – the Issuer has not made profit forecasts or estimates.
- B.10 Qualifications in the audit report on the historical financial information:** Not Applicable – the relevant auditors’ report with respect to the annual accounts of the Issuer for the years ended 31st December, 2011 and 31st December, 2012 were delivered without any qualifications.
- B.12 Selected key historical financial information:** The selected balance sheet and comprehensive income data presented below are extracted from the Issuer’s audited annual consolidated financial statements for the years ending 31st December, 2012 and 31st December, 2011, set out in the Issuer’s 2012 Annual Report and 2011 Annual Report, respectively. The Issuer’s audited annual consolidated financial statements are prepared in accordance with International Financial Reporting Standards, as adopted by the European Union.

Consolidated Balance Sheet (in €billions)	<i>As at 31st December,</i>	
	<i>2012</i>	<i>2011</i>
Total assets	88.4	88.9
Loans and advances to banks	51.2	51.4
Financial investments.....	22.6	24.7
Liabilities to banks.....	2.9	3.1
Securitized liabilities.....	66.6	68.2
Consolidated Statement of Comprehensive Income (in €millions)	<i>For year ending 31st December,</i>	
	<i>2012</i>	<i>2011</i>
Net interest income before provisions for loan losses/promotional contribution	365.9	361.9
Provision for loan losses/promotional contribution ...	20.7	15.6
Administrative expenses.....	48.9	48.0
Result from fair value measurement and from hedge accounting.....	(55.7)	(352.4)
Changes in the revaluation reserve	583.8	(359.8)
Group’s total comprehensive income.....	827.6	(429.1)
Group’s net profit	12.8	12.3

Trend Information / Material adverse change in prospects: There has been no material adverse change in the prospects of the Issuer since the date of the last published audited annual consolidated financial statements as at and for the year ending 31st December,

2012.

	Significant changes in the financial position:	There have been no significant changes in the financial position subsequent to the period covered by the historical financial information.												
B.13	Recent events relevant to the evaluation of the Issuer's solvency:	Not Applicable – there have been no recent events material to the Issuer's solvency.												
B.14	Dependence upon other entities within the group:	Not Applicable – the Issuer is not dependent upon other entities within the Issuer's group.												
B.15	Principal activities:	Under the Rentenbank Law, the Issuer is charged with providing loans and other types of financing for the agriculture industry (including forestry, horticulture and fishing) and related upstream and downstream industries as well as for renewable energies and for rural development. The principal purpose of loans granted is the promotion of agriculture and agri-business.												
B.16	Direct or indirect control over the Issuer:	Not Applicable – The Issuer is neither directly nor indirectly owned or controlled by any entity. See Element B.5 for a description of the Issuer's group.												
B.17	Credit ratings assigned to the Issuer or its debt securities:	<p>The Programme and the Issuer have received the following ratings:</p> <table><thead><tr><th></th><th>Short-Term Issues/ Short-Term Rating</th><th>Long-Term Issues/ Long-Term Rating</th></tr></thead><tbody><tr><td>Moody's</td><td>(P)P-1/P-1</td><td>(P)Aaa/Aaa</td></tr><tr><td>S&P:</td><td>A-1+</td><td>AAA</td></tr><tr><td>Fitch:</td><td>F1+</td><td>AAA</td></tr></tbody></table>		Short-Term Issues/ Short-Term Rating	Long-Term Issues/ Long-Term Rating	Moody's	(P)P-1/P-1	(P)Aaa/Aaa	S&P:	A-1+	AAA	Fitch:	F1+	AAA
	Short-Term Issues/ Short-Term Rating	Long-Term Issues/ Long-Term Rating												
Moody's	(P)P-1/P-1	(P)Aaa/Aaa												
S&P:	A-1+	AAA												
Fitch:	F1+	AAA												

The Notes have been assigned the following ratings:

Moody's: Aaa
S & P: AAA
Fitch: AAA

The credit ratings included herein will be treated for the purposes of Regulation (EC) No 1060/2009 on credit rating agencies, as amended by Regulation (EU) No 513/2011 (the "CRA Regulation") as having been issued by Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited ("S&P"), Moody's Deutschland GmbH ("Moody's") and Fitch Ratings Limited ("Fitch"), upon registration pursuant to the CRA Regulation. Each of S&P, Moody's and Fitch is established in the European Union and is registered under the CRA Regulation. Reference is made to the list of credit rating agencies registered in accordance with the CRA Regulation published by the European Securities and Markets Authority on its website (www.esma.europa.eu), which is updated within five working days following the adoption of a decision under Articles 16, 17 or 20 of the CRA Regulation.

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

B.18	Nature and scope of the guarantee:	Effective 1st January, 2014, the Rentenbank Law provides expressly that the Federal Republic of Germany guarantees all existing and future obligations of Rentenbank in respect of money borrowed, bonds and notes issued and derivative transactions entered into by Rentenbank, as well as obligations of third parties that are expressly guaranteed by Rentenbank. Under the Guarantee of the Federal Republic, if Rentenbank fails to make any payment of principal or interest or any other amount required to be paid with respect to securities issued by Rentenbank, or if Rentenbank fails to make any payment required to be made under Rentenbank’s guarantee, when that payment is due and payable, the Federal Republic of Germany will be liable at all times for that payment as and when it becomes due and payable. The obligation of the Federal Republic of Germany under the Guarantee of the Federal Republic will rank equally, without any preference, with all of its other present and future unsecured and unsubordinated indebtedness. Holders of securities issued by Rentenbank or issued under Rentenbank’s guarantee will be able to enforce this obligation directly against the Federal Republic of Germany without first having to take legal action against Rentenbank. The Guarantee of the Federal Republic is strictly a matter of statutory law and is not evidenced by any contract or instrument. It may be subject to defenses available to Rentenbank with respect to the obligations covered.
B.19	Description of the guarantor:	Not Applicable – The guarantor, the Federal Republic of Germany, is a Member State of the European Economic Area.

Section C – The Securities

Element	Disclosure requirement	
C.1	A description of the type and the class of the securities being offered and/or admitted to trading, including any security identification number:	<p><i>Form of Notes</i></p> <p>The Notes are in bearer form.</p> <p>Each Tranche of Notes will initially be in the form of Permanent Global Note which is exchangeable for Definitive Notes in the limited circumstances specified in the Permanent Global Notes.</p> <p>Each Global Note will not be issued in new global note form (this type of Global Note will be called a “Classic Global Note” or “CGN”) and will be deposited on or around the relevant issue date with a common depository for Euroclear Bank S.A./N.V. (“Euroclear”) and Clearstream Banking, société anonyme (“Clearstream, Luxembourg”).</p> <p><i>Clearing Systems</i></p> <p>Euroclear and Clearstream, Luxembourg.</p> <p>Series Number: 1100</p> <p>Tranche Number: 1</p> <p>ISIN Code: XS1069178173</p> <p>Common Code: 106917817</p> <p>WKN: A11QFT</p>
C.2	Currency:	The currency of each Series of Notes issued will be agreed between the Issuer and the relevant Dealer at the time of issue. The currency of this Series of Notes is South African Rand (“ZAR”).

C.5	Restrictions on the free transferability:	Not Applicable – The Notes are freely transferable.
C.8	Rights attached to the securities including ranking and limitations to those rights:	<p><i>Class of Notes</i></p> <p>The Notes bear interest on their outstanding nominal amount at a fixed rate payable on such date or dates as agreed between the Issuer and the relevant Dealer(s) and as indicated in the applicable Final Terms, and on redemption, and will be calculated on the basis of such day count fraction as agreed between the Issuer and the relevant Dealer(s) and indicated in the applicable Final Terms.</p> <p><i>Status</i></p> <p>The Notes constitute direct, unconditional, unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer and will rank <i>pari passu</i> among themselves and (subject as aforesaid and to such mandatory exceptions as are from time to time applicable under German law) equally with all other unsecured obligations (other than subordinated obligations, if any) of the Issuer from time to time outstanding.</p> <p><i>Taxation</i></p> <p>All payments in respect of the Notes will be made without deduction for or on account of withholding taxes levied in Germany, apart from certain exceptions. In the event that any such deduction is made, the Issuer will, except in certain circumstances, be required to pay additional amounts to cover the amounts so deducted.</p> <p><i>Governing Law</i></p> <p>The Notes and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Notes will be governed by, and construed in accordance with, English law.</p>
C.9	Interest, the date from which interest becomes payable and the due dates for interest, where the rate is not fixed, description of the underlying on which interest rate is based, maturity and redemption provisions, yield and representative of the Noteholders:	<p>Notes may or may not bear interest. Interest bearing Notes will either bear interest payable at a fixed rate or a floating rate or a combination of both.</p> <p><i>Interest</i></p> <p>The Notes will bear interest at a rate of 8.250 per cent. per annum payable in arrear on 23rd May in each year (the “Interest Payment Date”) not adjusted.</p> <p><i>Redemption</i></p> <p>The Notes will mature on 23rd May, 2022.</p> <p>Subject to any purchase and cancellation or early redemption, the Notes will be redeemed on the maturity date specified above at ZAR 5,000 per Calculation Amount.</p> <p>The Notes are subject to early redemption for taxation reasons or following an event of default.</p> <p>The Early Redemption Amount of each Note is ZAR 5,000 per Calculation Amount.</p> <p>The Notes may not otherwise be redeemed before their stated maturity.</p> <p><i>Yield</i></p> <p>The yield on the Notes on an annual basis is 8.187 per cent. per annum which is calculated at the Issue Date on the basis of the Issue Price of the Notes.</p>

Name of Representatives of Holders

Not Applicable – No representative of holders of Notes has been designated in the Terms and Conditions of the Notes.

- C.10 How is the value of the securities affected by the value of the underlying instrument(s)?** Not Applicable – The Notes do not contain any derivative components.
- C.11 Listing and admission to trading of the Notes:** Application has been made to the Luxembourg Stock Exchange for Notes to be issued under the Programme during the period of 12 months from the date of approval of this Base Prospectus to be listed on the official list of, and admitted to trading on, the Luxembourg Stock Exchange's regulated market.
- Application has been made to the United Kingdom Financial Conduct Authority for Notes to be issued under the Programme to be admitted to the official list. Application has also been made for such Notes to be admitted to trading on the London Stock Exchange's regulated market.
- Application has been made to the Frankfurt Stock Exchange for Notes to be issued under the Programme to be listed and admitted to trading on the regulated market of the Frankfurt Stock Exchange.
- Unlisted Notes may also be issued.
- Application has been made by the Issuer (or on its behalf) for these Notes to be admitted to trading on the Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange (*Bourse de Luxembourg*) with effect from the Issue Date.
- C.21 Market where the securities will be traded and for which Base Prospectus has been published:** The Base Prospectus has been published as a result of an application for the Notes to be admitted to trading on the regulated market in the Grand Duchy of Luxembourg and as a result of a public offer in the Federal Republic of Germany, the United Kingdom, the Grand Duchy of Luxembourg, The Netherlands, the Kingdom of Belgium, the Republic of Austria and the Republic of Italy. The Issuer has applied to the German Financial Supervisory Authority to provide the competent authority in each such jurisdiction with a certificate of approval attesting that the Base Prospectus has been drawn up in accordance with the Securities Prospectus Act which implemented the Prospectus Directive.

Section D – Risks

An investment in the Notes involves certain risks relating to the Issuer and the Notes. While all of these risk factors are contingencies which may or may not occur, potential investors should be aware that the risks involved with investing in any Notes may (i) affect the ability of the Issuer to fulfil its obligations under Notes issued under the Programme and/or (ii) lead to a volatility and/or decrease in the market value of the relevant Notes whereby the market value falls short of the expectations (financial or otherwise) of an investor upon making an investment in such Notes.

Element Disclosure requirement

- D.2 Key information on the key risks that are specific to the Issuer:** While the Issuer's business consists almost entirely in issuing loans to other financial institutions, it is subject to the risk that borrowers and other contractual partners may become unable to meet their obligations to the Issuer. Disruptions recently experienced in the international capital markets as a result of the global financial crisis and the Euro-zone debt crisis may result in a reduction of available financing. In addition, there will be risk associated with changes in interest rates and foreign exchange rates. The Issuer's credit ratings

may be lowered or withdrawn by the relevant rating agencies.

D.3 Key information on the key risks that are specific to the debt securities:

Risks Relating to Notes Generally

Prospective investors in the Notes are exposed to certain risks associated with investment in the Notes. This includes the fact that the Notes may not be a suitable investment for all investors. In addition, there can be no assurance given that there will be a market for any Notes. An investment in the Notes may involve exchange rate risks. Government and monetary authorities may impose (as some have done in the past) exchange controls that could adversely affect an applicable exchange rate or the ability of the Issuer to make payments in respect of the Notes. The Notes may be modified or waived subject to defined majority voting provisions that are binding on all the Noteholders. The investment activities of certain investors are restricted by applicable legal investment laws and regulations by certain authorities. As Notes in global form are held by or on behalf of certain clearing systems, investors will have to rely on their procedures for transfer, payment and communication with the Issuer.

Risks Relating to the Structure of a Particular Issue of Notes

In addition, prospective investors in the Notes are exposed to certain risks associated with the structure of a particular issue of Notes.

A holder of Fixed Rate Notes is exposed to the risk that the price of such Notes falls as a result of changes in the market interest rate.

A holder of a Note denominated in a foreign currency is exposed to the risk of changes in currency exchange rates which may affect the yield of such Notes. Each prospective investor of Notes must determine, based on its own independent review and such professional advice as it deems appropriate under the circumstances, that its acquisition of the Notes is fully consistent with its (or if it is acquiring the Notes in a fiduciary capacity, the beneficiary's) financial needs, objectives and condition, complies and is fully consistent with all investment policies, guidelines and restrictions applicable to it (whether acquiring the Notes as principal or in a fiduciary capacity) and is a fit, proper and suitable investment for it (or if it is acquiring the Notes in a fiduciary capacity, for the beneficiary), notwithstanding the clear and substantial risks inherent in investing in or holding Notes.

Section E – The Offer

Element Disclosure requirement

E.2b Reasons for the offer and use of proceeds:

The net proceeds from the issue of these Notes will be applied by the Issuer for its general corporate purposes.

E.3 A description of the terms and conditions of the offer:

The offer price of the Notes is equal to the issue price.

The offer period commences on 19th May, 2014 and ends on 21st May, 2014.

Categories of potential investors to which the Notes are offered: Offers or solicitations may be made by the Financial Intermediaries in the Federal Republic of Germany, the United Kingdom, the Grand Duchy of Luxembourg, The Netherlands, the Kingdom of Belgium, the Republic of Austria and the Republic of Italy during the offer period set out above to any person. No offer or solicitation in respect of the Notes shall be made by the Financial Intermediaries except pursuant to an exemption from the obligation under the Prospectus Directive as implemented in such countries to publish a prospectus

(a) in any other Member State of the European Economic Area or (b) after the Offer Period set out above has ended.

E.4 Interest material to the offer including conflicting interests:

The Issuer is not aware of any interest(s) material to issues of Notes under the Programme, other than any fees payable to the Managers acting as underwriters of issues of Notes.

Certain of the Dealers and their affiliates may be customers of, borrowers from or creditors of the Issuer. In addition, certain of the Dealers and their affiliates have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform services for, the Issuer and its affiliates in the ordinary course of business.

E.7 Estimated expenses charged to the investor:

Not applicable – there are no expenses charged to the investor by the Issuer.

**GERMAN TRANSLATION
OF
ISSUE SPECIFIC SUMMARY**

ZUSAMMENFASSUNG

Die Zusammenfassung besteht aus den geforderten Angaben, die als "Punkte" bekannt sind. Diese Punkte sind in Abschnitte A – E (A.1 – E.7) nummeriert.

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

Auch wenn ein Punkt wegen der Art der Schuldverschreibungen und des Emittenten in die Zusammenfassung aufgenommen werden muss, ist es möglich, dass bezüglich dieses Punktes keine relevante Information gegeben werden kann. In einem solchen Fall ist eine kurze Beschreibung des Punktes in der Zusammenfassung unter der Bezeichnung als "nicht anwendbar" enthalten.

Abschnitt A – Einleitung und Warnhinweise

Punkt	Geforderte Angaben
--------------	---------------------------

- | | |
|------------|---|
| A.1 | Warnhinweis: <p>Diese Zusammenfassung ist als Einleitung zu diesem Basisprospekt zu verstehen. Der Anleger sollte jede Entscheidung zur Anlage in die betreffende Tranche von Schuldverschreibungen auf die Prüfung des gesamten Basisprospekts stützen. Für den Fall, dass vor einem Gericht Ansprüche auf Grund der in diesem Basisprospekt enthaltenen Informationen geltend gemacht werden, könnte der als Kläger auftretende Anleger in Anwendung der einzelstaatlichen Rechtsvorschriften der Staaten des Europäischen Wirtschaftsraums die Kosten für die Übersetzung des Prospekts vor Prozessbeginn zu tragen haben. Landwirtschaftliche Rentenbank, mit Sitz in der Hochstraße 2, 60313 Frankfurt / Main, Bundesrepublik Deutschland, die die Verantwortung für die Zusammenfassung einschließlich der Übersetzung hiervon übernommen hat, kann haftbar gemacht werden, jedoch nur für den Fall, dass die Zusammenfassung irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Prospekts gelesen wird, oder sie, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Prospekts gelesen wird, nicht alle erforderlichen Schlüsselinformationen vermittelt.</p> |
| A.2 | Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts: <p>Die Emittentin erklärt ihre Zustimmung zur Verwendung dieses Basisprospekts hinsichtlich eines nicht von der Ausnahme erfassten Angebots von Schuldverschreibungen unter folgenden Bedingungen:</p> <ul style="list-style-type: none">(i) die Zustimmung gilt ausschließlich für den Zeitraum vom 19. Mai 2014 bis zum 21. Mai 2014 (der „Angebotszeitraum“);(ii) die einzigen Personen ("Anbieter"), die befugt sind, diesen Basisprospekt für ein nicht von der Ausnahme erfasstes Angebot von Schuldverschreibungen zu verwenden, sind die jeweiligen Platzeure und jeder Finanzintermediär der nach der Richtlinie 2004/39/EC (Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente) zu einem solchen Angebot befugt ist und der auf seiner Internetseite bestätigt, dass das Angebot der jeweiligen Tranche während des Angebotszeitraums auf diesem Basisprospekt beruht; und(iii) die Zustimmung erstreckt sich ausschließlich auf die Verwendung dieses Basisprospekts für nicht von der Ausnahme erfasste Angebote der jeweiligen Tranche von Schuldverschreibungen in der Bundesrepublik Deutschland, dem Vereinigten Königreich, dem Großherzogtum Luxemburg, den Niederlanden, dem Königreich Belgien, der Republik Österreich und der Republik Italien. <p>Jeder unter obigen Unterabsatz (ii) fallende Anbieter, der alle anderen oben aufgeführten Bedingungen erfüllt und diesen Basisprospekt im Zusammenhang mit einem nicht von der Ausnahme erfassten Angebot</p> |

zu verwenden beabsichtigt, muss zur jeweiligen Zeit auf seiner Internetseite veröffentlichen, (i) dass er ordnungsgemäß als Finanzintermediär bestellt wurde, um die Schuldverschreibungen während des Angebotszeitraums anzubieten (vorausgesetzt der Finanzintermediär wurde tatsächlich hierzu bestellt), (ii) dass er sich mit der Zustimmung der Emittentin für ein solches nicht von der Ausnahme erfasstes Angebot auf diesen Basisprospekt bezieht und (iii) die Bedingungen für die Zustimmung der Emittentin.

Diese Zustimmung ist nur für Angebotszeiträume gültig, die in den Zeitraum von 12 Monaten ab dem Datum der Billigung des Basisprospekts fallen. Die Emittentin übernimmt die Verantwortung in denjenigen Rechtsordnungen, die von der Zustimmung zur Verwendung dieses Basisprospekts umfasst sind, für den Inhalt dieses Basisprospekts hinsichtlich jedes Investors, der Schuldverschreibungen aufgrund eines nicht von der Ausnahme erfassten Angebots, das von einer Person, der die Zustimmung zur Verwendung dieses Basisprospekts in diesem Zusammenhang entsprechend den vorangegangenen Absätzen erteilt worden ist, erwirbt, vorausgesetzt, dass ein solches nicht von der Ausnahme erfasstes Angebot in Übereinstimmung mit allen mit dieser Zustimmung verbundenen Bedingungen erfolgt ist.

INFORMATIONEN ÜBER DIE BEDINGUNGEN DES ANGEBOTS EINES FINANZINTERMEDIÄRS WERDEN VON DIESEM ZUM ZEITPUNKT DER VORLAGE DES ANGEBOTS ZUR VERFÜGUNG GESTELLT.

Abschnitt B – Die Emittentin

Punkt	Geforderte Angaben	
B.1	Juristischer und kommerzieller Name des Emittenten:	Landwirtschaftliche Rentenbank („Rentenbank“ oder die „Emittentin“)
B.2	Sitz, Rechtsform, geltendes Recht und Land der Gründung:	<p>Die Landwirtschaftliche Rentenbank ist eine bundesunmittelbare rechtsfähige Anstalt des öffentlichen Rechts mit Sitz in der Bundesrepublik Deutschland.</p> <p>Sie wurde am 1. Juni 1949 mit der Verabschiedung des Gesetzes über die Landwirtschaftliche Rentenbank vom 11. Mai 1949 gegründet.</p> <p>In ihrer Eigenschaft als Anstalt des öffentlichen Rechts profitiert die Emittentin von der Anstaltslast der Bundesrepublik Deutschland und ist von der Körperschaftssteuer und der Gewerbesteuer befreit.</p> <p>Sitz der Emittentin ist Hochstraße 2, 60313 Frankfurt / Main, Bundesrepublik Deutschland.</p>
B.4b	Bekannt Trends:	<p>Aufgrund der weltweiten Finanzkrise sind die internationalen Kapitalmärkte nach wie vor unbeständig und die Marktbedingungen könnten sich weiter verschlechtern. Dies könnte sich auf die Möglichkeiten der Emittentin auswirken, Fremdkapital zu vergleichbaren Bedingungen und Kosten wie in der Vergangenheit zu erlangen.</p> <p>Des Weiteren haben sich die Besorgnisse im Hinblick auf die Kreditrisiken (einschließlich der Kreditrisiken von Staaten) und die Krise der Eurozone in der letzten Zeit verschärft. Die immensen Staatsschulden und/oder steuerlichen Defizite einiger europäischer Länder und der USA haben Besorgnisse erregt hinsichtlich der Finanzlage von Finanzinstituten, Versicherern und anderen</p>

Unternehmen, die (i) in diesen Ländern ansässig sind, (ii) einem direkten oder indirekten Einfluss durch diese Länder ausgesetzt sind, und/oder deren Banken, Vertragspartner, Kunden, Dienstleister, Kapitalgeber und/oder Zulieferer einem direkten oder indirekten Einfluss durch diese Länder ausgesetzt sind.

Am 3. September 2013 wurde das Gesetz zur Umsetzung der Richtlinie 2013/36/EU über den Zugang zur Tätigkeit von Kreditinstituten und die Beaufsichtigung von Kreditinstituten und Wertpapierfirmen und zur Anpassung des Aufsichtsrechts an die Verordnung (EU) Nr. 575/2013 über die Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen (das „CRD IV Umsetzungsgesetz“) durch Veröffentlichung im Bundesgesetzblatt erlassen. Mit dem CRD IV Umsetzungsgesetz wurde das Gesetz über die Landwirtschaftliche Rentenbank durch Einfügung eines neuen § 1a geändert. Danach garantiert die Bundesrepublik Deutschland ab dem 1. Januar 2014 alle bestehenden und künftigen Verpflichtungen der Rentenbank in Bezug auf Kreditaufnahmen, Anleihen, ausgegebene Schuldverschreibungen und Derivategeschäfte, welche die Rentenbank eingegangen ist sowie Verpflichtungen Dritter, die ausdrücklich von der Rentenbank garantiert sind (die „Garantie der Bundesrepublik“). Die Garantie der Bundesrepublik hat keinen Einfluss auf die Verpflichtungen der Bundesrepublik Deutschland gegenüber der Rentenbank auf Grund der vorhandenen Anstaltslast.

- B.5 Beschreibung der Gruppe und der Stellung des Emittenten innerhalb dieser Gruppe:** Die Gruppe der Emittentin besteht aus (i) der Emittentin, (ii) der LR Beteiligungsgesellschaft mbH („LRB“), einer hundertprozentigen Tochtergesellschaft der Emittentin, und der (iii) DSV Silo- und Verwaltungsgesellschaft mbH, einer hundertprozentigen Tochtergesellschaft der LRB.
- B.9 Gewinnprognosen oder -schätzungen:** Nicht anwendbar – die Emittentin hat keine Gewinnprognosen oder – schätzungen abgeben.
- B.10 Art etwaiger Beschränkungen im Bestätigungsvermerk zu den historischen Finanzinformationen:** Nicht anwendbar – die relevanten Prüfungsberichte bezüglich der Jahresabschlüsse der Emittentin zum Ende des 31. Dezember 2011 und des 31. Dezember 2012 wurden ohne jegliche Beschränkungen ausgestellt.
- B.12 Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen:** Die unten dargestellten ausgewählten Bilanzkennzahlen und die Kennzahlen zum Gesamtergebnis wurden den Konzernabschlüssen der Emittentin für die am 31. Dezember 2012 sowie am 31. Dezember 2011 endenden Geschäftsjahre entnommen, welche in den Geschäftsberichten 2012 bzw. 2011 enthalten sind. Die Jahresabschlüsse wurden nach den Vorgaben der IFRS (International Financial Reporting Standards), in der von der Europäischen Union angenommenen Fassung, erstellt.

Aus der Bilanz (in €Mrd.)	Bilanzstichtag zum 31. Dezember	
	2012	2011
Bilanzsumme	88,4	88,9
Forderungen an Kreditinstitute.....	51,2	51,4
Finanzanlagen	22,6	24,7
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten.....	2,9	3,1
Verbriefte Verbindlichkeiten.....	66,6	68,2

Aus der Gesamtergebnisrechnung (in €Mio)	Mit Geschäftsjahresende zum 31. Dezember	
	2012	2011
Zinsüberschuss vor Risikovorsorge/		
Zinsunterdeckung.....	365,9	361,9
Risikovorsorge/Zinsunterdeckung.....	20,7	15,6
Verwaltungsaufwendungen	48,9	48,0
Ergebnis aus Fair Value- und Hedge-Bewertung	(55,7)	(352,4)
Veränderung der Neubewertungsrücklage.....	583,8	(359,8)
Konzerngesamtergebnis.....	827,6	(429,1)
Konzernbilanzgewinn	12,8	12,3

- Aussichten / Wesentliche negative Veränderungen in den Geschäftsaussichten:** Die Geschäftsaussichten der Emittentin haben sich seit dem Datum des letzten veröffentlichten Konzernabschlusses für das zum 31. Dezember 2012 endende Geschäftsjahr nicht wesentlich negativ verändert.
- Signifikante Veränderungen in der Finanzlage:** Die Finanzlage der Emittentin hat sich seit dem 31. Dezember 2012 nicht signifikant verändert.
- B.13 Für die Bewertung der Zahlungsfähigkeit der Emittentin in hohem Maße relevante Ereignisse der letzten Zeit:** Nicht anwendbar – es gab in der letzten Zeit keine Ereignisse, die die Emittentin als in hohem Maße relevant für ihre Zahlungsfähigkeit bewertet.
- B.14 Abhängigkeit von anderen Einheiten in der Gruppe:** Nicht anwendbar – die Emittentin ist nicht abhängig von anderen Einheiten in der Gruppe.
- B.15 Haupttätigkeiten:** Nach dem Gesetz über die Landwirtschaftliche Rentenbank hat die Emittentin den Auftrag, die Landwirtschaft (einschließlich Forstwirtschaft, Gartenbau und Fischerei), deren vor- und nachgelagerte Bereiche sowie erneuerbare Energien und die Verbesserung der Infrastruktur ländlich geprägter Räume mittels Darlehen und anderer Finanzinstrumente zu fördern. Der wesentliche mit der Vergabe von Darlehen verfolgte Zweck ist die Förderung der Landwirtschaft.
- B.16 Unmittelbare oder mittelbare Beherrschung der Emittentin:** Nicht anwendbar – es bestehen weder unmittelbare noch mittelbare Beteiligungen oder Beherrschungsverhältnisse an der Emittentin. Siehe Punkt B.5 für eine Beschreibung der Gruppe der Emittentin.
- B.17 Kreditratings der Emittentin oder ihrer Schuldtitel:**
- | | Emissionen mit
kurzer Laufzeit/
Kurzzeit-Bewertung | Emissionen mit
langer Laufzeit/
Langzeit-Bewertung |
|---------|--|--|
| Moody's | (P)P-1/P-1 | (P)Aaa/Aaa |
| S&P: | A-1+ | AAA |
| Fitch: | F1+ | AAA |
- Die Schuldverschreibungen haben folgende Kreditratings erhalten:
- Moody's: Aaa
S & P: AAA
Fitch: AAA

Für die Zwecke von Verordnung (EC) Nr. 1060/2009 über Kreditratingagenturen in ihrer Fassung durch Verordnung (EU) Nr. 513/2011 (die „CRA Verordnung“), werden die hier enthaltenen Kreditratings als von Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited („S&P“), Moody's Deutschland GmbH („Moody's“) und Fitch Ratings Limited („Fitch“) nach Registrierung entsprechend der CRA Verordnung veröffentlicht angesehen. S&P, Moody's und Fitch sind in der Europäischen Union gegründet und gemäß der CRA Verordnung registriert. Es wird Bezug genommen auf die Liste der nach der CRA Verordnung registrierten Kreditratingagenturen, die von der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde auf ihrer Internetseite veröffentlicht wird (www.esma.europa.eu). Die Liste wird im Anschluss an die Verabschiedung eines Beschlusses nach Artikel 16, 17 oder 20 der CRA Verordnung innerhalb von fünf Werktagen aktualisiert.

Eine Wertpapierbewertung ist keine Empfehlung, Wertpapiere zu kaufen, zu verkaufen oder zu halten und kann von der ausstellenden Ratingagentur jederzeit aufgehoben, herabgesetzt oder widerrufen werden.

B.18 Art und Umfang der Garantie:

Nach der ausdrücklichen Regelung in dem neuen § 1a des Gesetzes über die Landwirtschaftliche Rentenbank garantiert die Bundesrepublik Deutschland ab dem 1. Januar 2014 alle bestehenden und künftigen Verpflichtungen der Rentenbank in Bezug auf Kreditaufnahmen, Anleihen, ausgegebene Schuldverschreibungen und Derivategeschäfte, welche die Rentenbank eingegangen ist sowie Verpflichtungen Dritter, die ausdrücklich von der Rentenbank garantiert sind. Nach Maßgabe der Garantie haftet die Bundesrepublik Deutschland für sämtliche Tilgungs- und Zinszahlungen und für sämtliche weitere Zahlungsverpflichtungen, die sich aus Wertpapieren ergeben, die von der Rentenbank ausgegeben wurden, sowie für sämtliche Zahlungsverpflichtungen, die sich aus einer von der Rentenbank übernommenen Garantie ergeben, wenn und sobald diese Zahlungsverpflichtungen fällig und zahlbar sind und sich die Rentenbank mit ihrer Erfüllung in Verzug befindet. Die Verbindlichkeiten aus der Garantie begründen unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten, die untereinander und mit allen anderen bestehenden und zukünftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Bundesrepublik Deutschland gleichrangig sind. Inhaber von Wertpapieren, die von der Rentenbank ausgegeben wurden oder ausdrücklich von der Rentenbank garantiert sind, sind berechtigt, ihre Ansprüche direkt gegen die Bundesrepublik Deutschland durchzusetzen, ohne vorher die Rentenbank gerichtlich in Anspruch nehmen zu müssen. Die Garantie der Bundesrepublik Deutschland ist ausschließlich gesetzlich geregelt und nicht Gegenstand weiterer Verträge oder untergesetzlicher Regelungen. Einer Inanspruchnahme der Bundesrepublik Deutschland aus der Garantie können unter Umständen etwaige Einwendungen der Rentenbank gegen die durch die Garantie gesicherten Forderungen entgegengehalten werden.

B.19 Angaben über den Garantiegeber:

Nicht anwendbar – der Garantiegeber, die Bundesrepublik Deutschland, ist ein Mitgliedstaat des Europäischen Wirtschaftsraums.

Abschnitt C – Die Schuldverschreibungen

Punkt	Geforderte Angaben	
C.1	Beschreibung von Art und Gattung der angebotenen und/oder zum Handel zuzulassenden Wertpapiere, einschließlich jeder Wertpapierkennung:	<p><i>Form der Schuldverschreibungen</i></p> <p>Die Schuldverschreibungen haben die Form von auf den Inhaber lautenden Schuldverschreibungen.</p> <p>Jede Tranche von Schuldverschreibungen hat zu Anfang die Form einer Dauerglobalurkunde, die unter bestimmten in den Dauerglobalurkunden festgesetzten Umständen ausgetauscht werden kann gegen Einzelurkunden.</p> <p>Jede Globalurkunde wird nicht in der Form einer Neuen Globalurkunde ausgegeben (dieser Typ einer Globalurkunde wird bezeichnet als „Klassische Globalurkunde“, „Classical Global Note“ oder „CGN“) und wird am Ausgabetag oder um diesen herum bei einer gemeinsamen Verwahrstelle für Euroclear Bank S.A./N.V. („Euroclear“) und Clearstream Banking, société anonyme, („Clearstream, Luxembourg“) verwahrt.</p> <p><i>Clearingsystem</i></p> <p>Euroclear und Clearstream, Luxembourg.</p> <p>Seriennummer: 1100</p> <p>Tranchennummer: 1</p> <p>ISIN Code: XS1069178173</p> <p>Common Code: 106917817</p> <p>WKN: A11QFT</p>
C.2	Währung:	<p>Die Währung jeder einzelnen ausgegebenen Serie von Schuldverschreibungen wird zwischen der Emittentin und dem jeweiligen Platzeur im Zeitpunkt der Ausgabe vereinbart werden. Die Währung dieser Serie von Schuldverschreibungen ist Südafrikanische Rand („ZAR“).</p>
C.5	Beschränkungen der freien Übertragbarkeit:	<p>Nicht anwendbar – die Schuldverschreibungen sind frei übertragbar.</p>
C.8	Rechte, die mit den Schuldverschreibungen verbunden sind einschließlich Beschränkungen dieser Rechte und Rang der Schuldverschreibungen:	<p><i>Wertpapierklassen</i></p> <p>Die Schuldverschreibungen werden mit einem festen Zinssatz zum ausstehenden Nominalbetrag an dem Zeitpunkt oder Zeitpunkten verzinst, wie dies zwischen dem Emittenten und dem relevanten Platzeur vereinbart wurde und wie dies in den anwendbaren endgültigen Bedingungen vorgesehen ist, sowie bei der Rückzahlung, und wird auf der Grundlage eines Zinsberechnungszeitraums berechnet, wie dies zwischen dem Emittenten und dem relevanten Platzeur(e) vereinbart wurde und in den anwendbaren endgültigen Bedingungen vorgesehen ist.</p> <p><i>Status</i></p> <p>Die nicht nachrangigen Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte, nicht nachrangige und unbesicherte Verbindlichkeiten der Emittentin. Sie sind untereinander gleichrangig und haben (soweit sich aus dem Vorstehenden oder dem jeweils anwendbaren Recht der Bundesrepublik Deutschland nichts anderes ergibt) den gleichen Rang wie alle anderen unbesicherten Verbindlichkeiten (soweit diese nicht nachrangig sind) der Emittentin.</p>

Steuern

Sämtliche Zahlungen auf die Schuldverschreibungen werden vorbehaltlich bestimmter Ausnahmen ohne Einbehalt oder Abzug von in der Bundesrepublik Deutschland erhobener Quellensteuer vorgenommen. Für den Fall, dass ein solcher Einbehalt oder Abzug vorgenommen wird, ist die Emittentin, außer unter bestimmten Umständen, zur Zahlung eines weiteren Betrages in Höhe des einbehaltenen oder abgezogenen Betrages verpflichtet.

Anwendbares Recht

Die Schuldverschreibungen und nicht-vertragliche Ansprüche aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen unterliegen englischem Recht und sind nach englischem Recht auszulegen.

C.9 **Nominaler Zinssatz, Datum, ab dem die Zinsen zahlbar werden und Zinsfälligkeitstermine, im Falle eines nicht festgelegten Zinssatzes, Beschreibung des Basiswertes, auf den er sich stützt, Fälligkeit, Rückzahlung, Rendite, Name des Vertreters der Inhaber der Schuldverschreibungen:**

Die Schuldverschreibungen können Zinsen erbringen oder nicht. Schuldverschreibungen, die Zinsen erbringen, erbringen diese entweder als feste oder variable Zinsen oder eine Kombination aus beiden.

Zinsen

Die Schuldverschreibungen werden mit einem festen Zinssatz von 8,250 Prozent pro Jahr verzinst. Der Festzins ist zahlbar nachschüssig am 23. Mai in jedem Jahr (der „Zinszahlungstag“) nicht angepasst.

Rückzahlung

Die Schuldverschreibungen werden fällig am 23. Mai 2022.

Soweit kein Rückkauf mit anschließender Entwertung und keine vorzeitige Rückzahlung stattgefunden hat, werden die Schuldverschreibungen je kalkuliertem Betrag (*Calculation Amount*) zum Fälligkeitzeitpunkt wie oben festgelegt zu ZAR 5.000 zurückgezahlt.

Die Schuldverschreibungen können aus steuerlichen Gründen oder aufgrund Zahlungsverzugs vorzeitig zurückgezahlt werden.

Der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag jeder Schuldverschreibung beträgt ZAR 5.000 pro kalkuliertem Betrag (*Calculation Amount*).

Eine Rückzahlung der Schuldverschreibungen vor deren Fälligkeitzeitpunkt aus anderen Gründen ist ausgeschlossen.

Rendite

Die Rendite der Schuldverschreibungen auf jährlicher Basis beträgt 8,187% berechnet am Ausgabedatum auf der Basis des Ausgabepreises.

Name des Vertreters der Inhaber

Nicht anwendbar – Ein gemeinsamer Vertreter der Inhaber ist in den Anleihebedingungen nicht bestimmt.

C.10 **Beeinflussung des Wertes der Schuldverschreibungen aufgrund derivativer Komponente bei der Zinszahlung:**

Nicht anwendbar – Die Schuldverschreibungen beinhalten keine derivative Komponente.

C.11 **Zulassung zur Börsennotierung:**

Bei der Luxemburger Börse wurde für die Schuldverschreibungen, die innerhalb eines Zeitraums von zwölf Monaten ab dem Datum der Billigung dieses Basisprospektes begeben werden, ein Antrag auf Aufnahme in deren “official list” und auf Zulassung zum Handel am

geregelten Markt der Luxemburger Börse gestellt.

Es wurde ein Antrag auf Zulassung der Schuldverschreibungen zur "official list" der United Kingdom Financial Conduct Authority gestellt. Außerdem ist die Zulassung dieser Schuldverschreibungen zum Handel im geregelten Markt der London Stock Exchange beantragt.

Es wurde ein Antrag auf Zulassung und Einführung der Schuldverschreibungen zum Handel im regulierten Markt der Frankfurter Wertpapierbörse gestellt.

Schuldverschreibungen, die nicht börsennotiert sind, können ebenfalls begeben werden.

Es wurde durch die Emittentin (oder für sie) ein Antrag auf Zulassung dieser Schuldverschreibungen zum Handel am geregelten Markt der Luxemburger Börse (*Bourse de Luxembourg*) mit Wirkung vom Ausgabedatum gestellt.

C.21 Markt an dem die Wertpapiere zukünftig gehandelt werden und für die ein Prospekt veröffentlicht wurde:

Dieser Basisprospekt wurde veröffentlicht aufgrund eines Antrags zur Zulassung der Schuldverschreibungen zum Handel am geregelten Markt in dem Großherzogtum Luxemburg und aufgrund eines öffentlichen Angebots in der Bundesrepublik Deutschland, dem Vereinigten Königreich, dem Großherzogtum Luxemburg, den Niederlanden, dem Königreich Belgien, der Republik Österreich und der Republik Italien. Die Emittentin hat die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht ferner gebeten, der zuständigen Behörde in der entsprechenden Rechtsordnung eine Notifizierung zukommen zu lassen, die bestätigt, dass dieser Basisprospekt im Einklang mit dem Wertpapierprospektgesetz geschrieben wurde, in welchem die Prospektrichtlinie umgesetzt wurde.

Abschnitt D – Risiken

Eine Anlage in Schuldverschreibungen bringt gewisse Risiken hinsichtlich der Emittentin und der Schuldverschreibungen mit sich. Während sämtliche dieser Risikofaktoren Sachverhalte beschreiben, die eintreten können oder nicht eintreten können, sollten sich potentielle Anleger bewusst sein, dass die mit jedem Investment in Schuldverschreibungen verbundenen Risiken (i) die Fähigkeit der Emittentin, ihre Verpflichtungen aus der Begebung von Schuldverschreibungen im Rahmen des Programms zu erfüllen, beeinträchtigen können, und/oder (ii) zu einer Volatilität und/oder Abnahme des Marktwertes der jeweiligen Schuldverschreibungen führen können, so dass der Marktwert hinter den (finanziellen oder sonstigen) Erwartungen des Anlegers im Zeitpunkt seiner Anlageentscheidung für diese Schuldverschreibungen zurückbleibt.

Punkt Geforderte Angaben

D.2 Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die der Emittentin eigen sind:

Die Emittentin, deren Geschäftstätigkeit weitestgehend in der Kreditvergabe an andere Finanzinstitute besteht, ist dem Risiko ausgesetzt, dass ihre Schuldner und sonstigen Vertragspartner nicht in der Lage sind, ihre Verpflichtungen gegenüber der Emittentin zu erfüllen. Zerrüttungen, wie sie jüngst in den internationalen Finanzmärkten infolge der weltweiten Finanzkrise und der Schuldenkrise in der Eurozone zu erleben waren, können zu einer Verringerung des verfügbaren Kapitals führen. Weitere Risiken bestehen im Hinblick auf Zins- und Währungskursveränderungen. Zudem können die Bewertungen der Emittentin durch die jeweiligen Ratingagenturen herabgesetzt oder zurückgenommen werden.

D.3 Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die den Wertpapieren eigen sind:

Allgemeine Risiken im Hinblick auf die Schuldverschreibungen

Potentielle Anleger sind gewissen mit einer Anlage in Schuldverschreibungen verbundenen Risiken ausgesetzt. Dies beinhaltet, dass die Schuldverschreibungen nicht für alle Anleger die

geeignete Investitionsform sein könnten. Darüber hinaus kann nicht zugesichert werden, dass es für die Schuldverschreibungen einen Handelsmarkt geben wird. Eine Anlage in die Schuldverschreibungen kann Währungskursrisiken bergen. Regierungen und Finanzbehörden können (wie in der Vergangenheit geschehen) Währungskurskontrollen auferlegen, die einen anwendbaren Währungskurs oder die Fähigkeit der Emittentin, im Hinblick auf die Schuldverschreibungen Zahlungen zu leisten, negativ beeinflussen können. Die Schuldverschreibungen können unter den, für alle Erwerber der Schuldverschreibungen verbindlichen, vorgeschriebenen Bestimmungen zu Mehrheitsbeschlüssen abgeändert oder aufgegeben werden. Die Anlageaktivitäten bestimmter Anleger unterliegen Beschränkungen, die sich aus den geltenden anwendbaren Gesetzen und Vorschriften ergeben. Da in Globalurkunden verbrieft Schuldverschreibungen von oder im Namen bestimmter Clearingsysteme gehalten werden, müssen sich die Anleger auf deren Verfahren für die Übertragung, Zahlung und Kommunikation mit der Emittentin verlassen.

Risiken im Hinblick auf die Spezifikation der jeweils begebenen Schuldverschreibungen

Des Weiteren sind potentielle Anleger bestimmten Risiken ausgesetzt, die mit den Spezifikationen der jeweils begebenen Schuldverschreibungen verbunden sind.

Ein Anleger in Schuldverschreibungen mit festem Zinssatz ist dem Risiko ausgesetzt, dass sich der Marktpreis dieser Schuldverschreibungen infolge von Veränderungen der Marktzinssätze negativ entwickelt.

Für Anleger von Schuldverschreibungen, die auf eine Fremdwährung lauten, besteht das Risiko, dass Änderungen der Wechselkurse die Rendite solcher Schuldverschreibungen beeinträchtigen können. Jeder potentielle Anleger sollte nach eigener unabhängiger Prüfung und, soweit er dies unter den gegebenen Umständen für angebracht hält, unter Hinzuziehung sachverständiger Berater entscheiden, ob ein Erwerb der Schuldverschreibungen seinen (bzw. im Falle eines treuhänderischen Erwerbs des Begünstigten) finanziellen Bedürfnissen, den Anlagezielen und Voraussetzungen entspricht, ob der Erwerb den Anlagegrundsätzen, Richtlinien und Beschränkungen, die auf den Anleger (bzw. im Falle eines treuhänderischen Erwerbs den Begünstigten) Anwendung finden, genügen, und ob die Schuldverschreibungen ungeachtet der damit verbundenen eindeutigen und erheblichen Risiken eine geeignete und angemessene Anlage für den Anleger (bzw. im Falle eines treuhänderischen Erwerbs den Begünstigten) darstellen.

Abschnitt E – Angebot von Schuldverschreibungen

Punkt	Geforderte Angaben
E.2b	Gründe für das Angebot und Verwendung der Erträge: Die Nettoerlöse der Emission dieser Schuldverschreibungen werden von der Emittentin für ihre allgemeinen Gesellschaftszwecke verwendet.
E.3	Beschreibung der Bedingungen des Angebots: Der Angebotspreis der Schuldverschreibungen entspricht dem Emissionspreis. Der Angebotszeitraum beginnt am 19. Mai 2014 und endet am 21. Mai 2014. Kategorien möglicher Investoren, denen die Schuldverschreibungen

angeboten werden: Angebote oder Werbung können durch den Finanzintermediären in der Bundesrepublik Deutschland, dem Vereinigten Königreich, dem Großherzogtum Luxemburg, den Niederlanden, dem Königreich Belgien, der Republik Österreich und der Republik Italien während des oben angegebenen Angebotszeitraums gegenüber jeder Person gemacht werden. Ein Angebot der Finanzintermediäre oder eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots in Bezug auf die Schuldverschreibungen ist (a) in einem anderen Mitgliedstaat des Europäischen Wirtschaftsraums oder (b) nachdem die Zeichnungsfrist abgelaufen ist nicht zulässig, es sei denn es basiert auf einer Befreiung von der Prospektpflicht nach der Prospekttrichtlinie in der im jeweiligen Land umgesetzten Form.

E.4 Beschreibung der für die Emission wesentlichen Interessen, einschließlich kollidierender Interessen:

Die Emittentin hat keinerlei Kenntnis von für die Emission unter diesem Programm wesentlichen Interessen mit Ausnahme der Gebühren, die an die Platzeure in ihrer Funktion als Emissionsbanken bei der Emission von Schuldverschreibungen zu entrichten sind.

Einige der Platzeure und mit ihnen verbundene Unternehmen können Kunden, Kreditgeber oder Kreditnehmer der Emittentin sein. Darüber hinaus stehen einige Platzeure und mit ihnen verbundene Unternehmen in Geschäftsbeziehung mit der Emittentin (bzw. werden mit ihr in Geschäftsbeziehungen treten) in Bezug auf Investmentbanking-transaktionen und/oder sonstigen gewerblichen Banktransaktionen und können Dienstleistungen für die Emittentin im gewöhnlichen Geschäftsbetrieb erbringen.

E.7 Schätzung der Ausgaben, die dem Anleger vom Emittenten oder Anbieter in Rechnung gestellt werden:

Nicht anwendbar – es sind keine Kosten vorhanden, die dem Investor durch die Emittentin in Rechnung gestellt werden.

**FLEMISH TRANSLATION
OF
ISSUE SPECIFIC SUMMARY**

SAMENVATTING

Samenvattingen zijn opgebouwd uit informatieverplichtingen bekend als “Elementen”. Deze Elementen zijn genummerd in Secties A – E (A.1 – E.7).

Deze samenvatting bevat alle Elementen die onderdeel moeten uitmaken van een samenvatting voor dit type effecten en Emittent Omdat sommige Elementen niet vereist zijn, kunnen er leemtes zijn in de nummervolgorde van de Elementen.

Hoewel het vanwege het type Effecten en de Emittent verplicht kan zijn een Element in de samenvatting op te nemen, is het mogelijk dat er ten aanzien van het Element geen relevante informatie gegeven kan worden. In dat geval is er een korte omschrijving van het Element in de samenvatting opgenomen met de vermelding “niet van toepassing”.

Sectie A - Inleiding en waarschuwingen

Element Informatieverplichting

- A.1 Waarschuwing:** Deze samenvatting moet gelezen worden als een inleiding tot dit Basisprospectus. Elke beslissing van een belegger om in de toepasselijke Tranche van Notes te beleggen moet gebaseerd zijn op de bestudering van Basisprospectus in zijn geheel door de belegger. Wanneer een vordering met betrekking tot de informatie in dit Basisprospectus bij een rechterlijke instantie aanhangig wordt gemaakt, kan de belegger die als eiser optreedt eventueel volgens de nationale wetgeving van de Lidstaten van de Europese Economische Ruimte verplicht worden de kosten voor de vertaling van dit Basisprospectus te dragen vooraleer de gerechtelijke procedure wordt ingeleid. Alleen Landwirtschaftliche Rentenbank, waarvan de vennootschappelijke zetel is gevestigd te Hochstrasse 2, 60313 Frankfurt / Main, kan wettelijk aansprakelijk gesteld worden voor de samenvatting, met inbegrip van een vertaling ervan, doch enkel indien de samenvatting wanneer zij samen met de andere delen van dit Basisprospectus wordt gelezen misleidend, onjuist of inconsistent is, of wanneer zij samen met de andere delen van dit Basisprospectus niet alle noodzakelijke kerninformatie verschaft.
- A.2 Instemming met het gebruik van het basisprospectus:** De Emittent stemt toe in het gebruik van dit Basisprospectus in samenhang met een Niet-Vrijgestelde Aanbieding van de Notes onder de volgende voorwaarden:
- (i) de instemming geldt alleen in de periode van 19 mei 2014 tot 21 mei 2014 (de “Aanbiedingsperiode”);
 - (ii) de enige personen (“Aanbieders”) die gemachtigd zijn om dit basisprospectus te gebruiken voor het doen van de Niet-Vrijgestelde Aanbieding van de Notes zijn de desbetreffende Verdeler en elke financiële tussenpersoon die krachtens Richtlijn 2004/39/EG (de Richtlijn betreffende Markten voor Financiële Instrumenten) gemachtigd is dergelijke aanbiedingen te doen en op zijn website erkent zich op dit Basisprospectus te beroepen om de relevante Tranche van Notes gedurende de Aanbiedingsperiode aan te bieden; en
 - (iii) de instemming strekt zich alleen uit tot het gebruik van dit Basisprospectus voor het doen van Niet-Vrijgestelde Aanbiedingen van de relevante Tranche van Notes in de Bondsrepubliek Duitsland, in het Verenigd Koninkrijk, in Luxemburg, Nederland, België, Oostenrijk en Italië.
- Elk Aanbieder die valt binnen subparagraaf (ii) hierboven die voldoet aan alle andere bovenstaande voorwaarden en dit Basisprospectus in verband met met een Niet-Vrijgestelde Aanbieding wil gebruiken, moet op het aangewezen tijdstip op zijn website publiceren (i) dat hij naar behoren als financiële tussenpersoon benoemd is om de Notes

gedurende de Aanbiedingsperiode aan te bieden (op voorwaarde dat er inderdaad aldus een financiële tussenpersoon benoemd is), (ii) dat hij zich met toestemming van de Emittent beroept op dit Basisprospectus voor die Niet-Vrijgestelde Aanbieding en (iii) de voorwaarden die verbonden zijn aan die toestemming.

Voormelde toestemming is alleen geldig met betrekking tot Aanbiedingsperioden die vallen binnen de 12 maanden na de datum waarop dit Basisprospectus is goedgekeurd. De Emittent aanvaardt de verantwoordelijkheid, in de jurisdicties waartoe de toestemming met het gebruik van dit Basisprospectus zich uitstrekt, voor de inhoud van dit Basisprospectus met betrekking tot beleggers die Notes verwerven bij een Niet-Vrijgestelde Aanbieding door een persoon aan wie overeenkomstig de voorgaande alinea's toestemming is verleend het Basisprospectus in dit verband te gebruiken, op voorwaarde dat die Niet-Vrijgestelde Aanbieding gedaan is in overeenstemming met alle voorwaarden verbonden aan die toestemming.

IN GEVAL EEN AANBIEDING GEDAAN WORDT DOOR EEN FINANCIËLE TUSSENPERSOON, ZAL DIE FINANCIËLE TUSSENPERSOON BELEGGERS TEN TIJDE VAN DE AANBIEDING INFORMATIE VERSCHAFFEN OVER DE ALGEMENE VOORWAARDEN VAN DE AANBIEDING.

Sectie B - De Emittent

Element	Informatieverplichting
B.1	Wettelijke en handelsnaam van de Emittent: Landwirtschaftliche Rentenbank ("Rentenbank" of de "Emittent")
B.2	Maatschappelijke zetel, rechtsvorm, wetgeving en land van oprichting: Landwirtschaftliche Rentenbank is een federale, publiekrechtelijke instelling met rechtspersoonlijkheid, gevestigd in de Bondsrepubliek Duitsland. Deze instelling werd opgericht op 1 juni 1949 op grond van de Wet betreffende Landwirtschaftliche Rentenbank van 11 mei 1949 (de "Rentenbank Wet"). In haar hoedanigheid van wettelijke instelling geniet de Emittent van de "Anstaltslast", of institutionele aansprakelijkheid, van de Bondsrepubliek Duitsland en is ze vrijgesteld van Duitse vennootschapsbelasting en bedrijfsbelasting. De maatschappelijke zetel van de Emittent is gevestigd te Hochstrasse 2, 60313 Frankfurt / Main, Bondsrepubliek Duitsland.
B.4b	Bekende tendensen: Ten gevolge van de wereldwijde financiële crisis blijven de internationale kapitaalmarkten volatiel en kunnen marktvoorwaarden verder verslechteren. Dit kan invloed hebben op de capaciteit van de Emittent om vreemd vermogen aan te trekken op een vergelijkbare wijze en tegen een vergelijkbare kost als de verkregen financiering die in het verleden verkregen werd. Bovendien zijn de zorgen omtrent het kredietrisico (ook dat van staten) en de crisis in de eurozone onlangs toegenomen. De hoge staatsschulden en/of begrotingstekorten van een aantal Europese landen en de Verenigde Staten hebben aanleiding gegeven tot bezorgdheid omtrent de financiële toestand van financiële instellingen, verzekeringsmaatschappijen en andere bedrijven (i) in deze landen, (ii) die direct of indirect blootgesteld zijn aan risico in deze landen en/of (iii) waarvan de banken, tegenpartijen, bewaarders, klanten, dienstverleners, financieringsbronnen en/of leveranciers direct of indirect blootgesteld zijn aan risico in deze landen.

Op 3 september 2013 is de wet in werking getreden die Richtlijn 2013/36/EU betreffende toegang tot het bedrijf van kredietinstellingen en het prudentieel toezicht op kredietinstellingen en beleggingsondernemingen invoert en die het prudentieel recht aanpast aan Verordening (EU) Nr. 575/2013 betreffende prudentiële vereisten voor kredietinstellingen en beleggingsondernemingen (*Gesetz zur Umsetzung der Richtlinie 2013/36/EU über den Zugang zur Tätigkeit von Kreditinstituten und die Beaufsichtigung von Kreditinstituten und Wertpapierfirmen und zur Anpassung des Aufsichtsrechts an die Verordnung (EU) Nr. 575/2013 über die Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen*; de “CRD IV Umsetzungsgesetz”) door publicatie in het Bundesgesetzblatt. In verband met de CRD IV Umsetzungsgesetz, werd de Rentenbankwet gewijzigd om een nieuw artikel 1 a in te laten, op grond waarvan de Bondsrepubliek Duitsland met ingang van 1 januari 2014, alle bestaande en toekomstige verbintenissen van Rentenbank waarborgt met betrekking tot geleend geld, obligaties en notes uitgegeven en derivatentransacties aangegaan door Rentenbank, evenals de verbintenissen van derden die uitdrukkelijk gewaarborgd zijn door Rentenbank (de “Waarborg van de Bondsrepubliek”). De Waarborg van de Bondsrepubliek heeft geen invloed op de verbintenissen van de Bondsrepubliek Duitsland tegenover Rentenbank op grond van de bestaande institutionele aansprakelijkheid (*Anstaltslast*).

- B.5 Beschrijving van het groep en de positie van de Emittent binnen de groep:** De groep van de Emittent bestaat uit (i) de Emittent, (ii) LR Beteiligungsgesellschaft mbH (“LRB”), een volle dochtermaatschappij van de Emittent en (iii) DSV Silo- und Verwaltungsgesellschaft mbH, een volle dochtermaatschappij van LRB.
- B.9 Winstprognose of -raming:** Niet van toepassing – de Emittent heeft geen winstprognoses of -ramingen opgesteld.
- B.10 Reserves in het revisorenverslag met betrekking tot historische financiële gegevens:** Niet van toepassing – het revisorenverslag met betrekking tot de jaarrekeningen voor de boekjaren eindigend op 31 december 2011 en 31 december 2012 werden zonder reserves afgeleverd.
- B.12 Geselecteerde historische financiële kerninformatie:** De onderstaande geselecteerde balans en de winstgegevens omtrent het totaalresultaat zijn afkomstig uit de gecontroleerde geconsolideerde jaarrekening voor de jaren eindigend op 31 december 2012 en 31 december 2011, uiteengezet in respectievelijk het jaarverslag van 2012 en het jaarverslag van 2011 van de Emittent. De gecontroleerde geconsolideerde jaarrekening van de Emittent wordt opgesteld in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards zoals die door de Europese Unie zijn aangenomen.

Geconsolideerde balans (in miljard €)	Op 31 december	
	2012	2011
Totaal activa	88,4	88,9
Leningen en voorschotten aan banken.....	51,2	51,4
Financiële beleggingen.....	22,6	24,7
Schulden aan banken.....	2,9	3,1
In schuldbewijzen belichaamde schulden.....	66,6	68,2

Geconsolideerd overzicht van het totaal resultaat (in miljoen €)	voor het jaar dat eindigt op 31 december	
	2012	2011
Netto rentebaten vóór voorziening voor kredietverliezen/promotionele bijdrage	365,9	361,9
Voorziening voor kredietverliezen / promotionele bijdrage	20,7	15,6
Administratiekosten	48,9	48,0
Resultaat uit waardering van de reële waarde en uit hedge accounting.....	(55,7)	(352,4)
Wijzigingen in de herwaarderingsreserve.....	583,8	(359,8)
Totaalresultaat van de groep.....	827,6	(429,1)
Nettowinst van de groep.....	12,8	12,3

	Informatie over de Tendensen / elangrijke negatieve verandering in de vooruitzichten	Sinds de datum van de laatste gecontroleerde en gepubliceerde geconsolideerde jaarrekening voor het jaar eindigend op 31 december 2012 heeft zich geen negatieve wijziging van betekenis voorgedaan in de vooruitzichten van de Emittent.												
	Belangrijke wijzigingen in de financiële positie:	Er hebben zich geen belangrijke wijzigingen voorgedaan in de financiële positie na de periode die door de historische financiële informatie wordt omspannen .												
B.13	Recente gebeurtenissen die van belang zijn voor het beoordelen van de solvabiliteit van de Emittent:	Niet van toepassing – er hebben zich geen gebeurtenissen van betekenis voorgedaan die van belang zijn voor de solvabiliteit van de Emittent.												
B.14	Afhankelijkheid van andere entiteiten binnen het concern:	Niet van toepassing – de Emittent is niet afhankelijk van andere entiteiten binnen het concern van de Emittent.												
B.15	Hoofdvactiteiten:	Krachtens de Rentenbank Wet, is de Emittent belast met het verstrekken van leningen en andere vormen van financiering voor de landbouwindustrie (met inbegrip van bosbouw, tuinbouw en visserij) en de desbetreffende toeleveranciers en afnemers, evenals voor hernieuwbare energieën en plattelandontwikkeling. Het belangrijkste doel van de verstrekte leningen is het bevorderen van landbouw en agro-industrie.												
B.16	Direct of indirect toezicht op de Emittent:	Niet van toepassing – De Emittent is noch rechtstreeks, noch onrechtstreeks gehouden door of gecontroleerd door andere entiteiten. Zie Element B.5 voor een beschrijving van het concern van de Emittent.												
B.17	Kredietratings voor de Emittent of diens schuldinstrumenten	<p>Het Programma en de Emittent hebben de volgende ratings gekregen:</p> <table border="0"> <thead> <tr> <th></th> <th>Kortetermijnemissies/ Kortetermijnrating</th> <th>Langetermijnemissies/ Langetermijnrating</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Moody's</td> <td>(P)P-1/P-1</td> <td>(P)Aaa/Aaa</td> </tr> <tr> <td>S&P:</td> <td>A-1+</td> <td>AAA</td> </tr> <tr> <td>Fitch:</td> <td>F1+</td> <td>AAA</td> </tr> </tbody> </table> <p>De Notes hebben de volgende ratings gekregen:</p> <p>Moody's: Aaa S & P: AAA Fitch: AAA</p> <p>De hier opgenomen ratings worden beschouwd voor de toepassing van Verordening (EG) nr. 1060/2009 inzake ratingbureaus, zoals gewijzigd bij Verordening (EU) nr. 513/2011 (de "RB-verordening") zoals uitgegeven door Standard & Poor's Credit Market Services</p>		Kortetermijnemissies/ Kortetermijnrating	Langetermijnemissies/ Langetermijnrating	Moody's	(P)P-1/P-1	(P)Aaa/Aaa	S&P:	A-1+	AAA	Fitch:	F1+	AAA
	Kortetermijnemissies/ Kortetermijnrating	Langetermijnemissies/ Langetermijnrating												
Moody's	(P)P-1/P-1	(P)Aaa/Aaa												
S&P:	A-1+	AAA												
Fitch:	F1+	AAA												

Europe Limited (“S&P”), Moody’s Deutschland GmbH (“Moody’s”) en Fitch Ratings Limited (“Fitch”), na registratie overeenkomstig de RB-verordening. S&P, Moody’s en Fitch zijn alle gevestigd in de Europese Unie en geregistreerd volgens de RB-verordening. Er wordt verwezen naar de lijst met volgens de RB-verordening geregistreerde ratingbureaus die door de Europese Autoriteit voor Effecten en Markten gepubliceerd wordt op haar website (www.esma.europa.eu) en die wordt bijgewerkt uiterlijk vijf werkdagen na het aannemen van een beslissing krachtens artikel 16, 17 of 20 van de RB-verordening.

Een rating van een effect is geen aanbeveling om effecten te kopen, verkopen of in eigendom te houden en kan te allen tijde door het ratingbureau worden opgeschort, verlaagd of ingetrokken.

B.18 Aard en omvang van de garantie:

Met ingang van 1 januari 2014, bepaalt de Rentenbankwet uitdrukkelijk dat de Bondsrepubliek Duitsland alle bestaande en toekomstige verbintenissen van Rentenbank waarborgt met betrekking tot geleend geld, obligaties en notes uitgegeven en derivatentransacties aangegaan door Rentenbank, evenals de verbintenissen van derden die uitdrukkelijk zijn gewaarborgd zijn door Rentenbank. De Waarborg van de Bondsrepubliek betekent dat, indien Rentenbank nalaat een betaling te doen van de hoofdsom of de rente of van enig ander bedrag dat moet worden betaald met betrekking tot effecten uitgegeven door Rentenbank, of indien Rentenbank nalaat enige betaling te doen die moet gedaan worden onder de waarborg van Rentenbank, wanneer die betaling verschuldigd en opeisbaar is, de Bondsrepubliek Duitsland te allen tijde aansprakelijk zal zijn voor dat de betaling wanneer die opeisbaar wordt. De verplichting van de Bondsrepubliek Duitsland onder de Waarborg van de Bondsrepubliek zal gelijke rang hebben, zonder enige voorkeur, met al haar andere huidige en toekomstige niet-gewaarborgde en niet-achtergestelde schulden. Houders van effecten uitgegeven door Rentenbank of onder de waarborg van Rentenbank zullen deze verplichting rechtsreeks kunnen ten uitvoer leggen tegen de Bondsrepubliek Duitsland zonder eerst juridische stappen tegen Rentenbank te nemen. De Waarborg van de Bondsrepubliek is strikt een kwestie van publiek recht en wordt niet bewezen door een overeenkomst of ander instrument. Het kan worden onderworpen aan verweermiddelen te Rentenbank met betrekking tot de verplichtingen gedekt.

B.19 Beschrijving van de garantieverstrekker:

Niet van toepassing – De garantiefaverstrekker, de Bondsrepubliek Duitsland, is een lid van de Europese Economische Ruimte.

Sectie C - De effecten

Element Informatieverplichting

C.1 Beschrijving van het type en de categorie effecten die worden aangeboden en/of tot de handel worden toegelaten, inclusief enig identificatienummer voor effecten:

Vorm van Notes

De Notes zijn aan toonder.

Elke Tranche van Notes wordt aanvankelijk uitgegeven in de vorm van Permanent Global Note die ingewisseld kan worden voor Definitieve Notes in de beperkte omstandigheden die zijn aangegeven in de Permanent Global Notes.

Elke Global Note wordt niet uitgegeven in de vorm van een nieuwe global note (dit type Global Note wordt een “Classic Global Note” of “CGN” genoemd) en wordt op of rond de desbetreffende uitgiftedatum gedeponeerd bij een gemeenschappelijke depositaris voor Euroclear Bank S.A./N.V. (“Euroclear”) en Clearstream Banking, société anonyme (“Clearstream, Luxemburg”).

Vereffeningssystemen

Euroclear en Clearstream Luxembourg.

Serienummer: 1100

Tranchenummer: 1

ISIN Code: XS1069178173

Common Code: 106917817

WKN: A11QFT

- C.2 Valuta:** De munteenheid van elke Serie van uitgegeven Notes zal worden overeengekomen door de Emittent en de desbetreffende Verdeler ten tijde van de emissie. De valuta van deze Serie van Notes is Zuid-Afrikaanse Rand (“ZAR”).
- C.5 Beperkingen op de vrije overdraagbaarheid:** Niet van toepassing – De Notes zijn vrij overdraagbaar.
- C.8 Aan de effecten verbonden rechten, met vermelding van de rangorde van deze rechten en de erop geldende beperkingen.**
- Categorie van Notes*
- De Notes brengen rente op over hun uitstaande nominale bedrag tegen een vaste rentevoet op de datum of data overeengekomen tussen de Emittent en de relevante Verdeler en zoals aangegeven in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden, en bij afkoop, en wordt berekend op basis van de dagberekende fractie (“Day Count Fraction”) die door de Emittent en de desbetreffende Verdeler en aangegeven in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden.
- Status*
- De Notes vormen rechtstreekse, onvoorwaardelijke, niet-achtergestelde en niet-gewaarborgde verbintenissen van de Emittent en zullen onder elkaar *pari passu* rang hebben en (onder voorbehoud van het voorgaande en behoudens de verplichte uitzonderingen die op dat ogenblik van toepassing zijn naar Duits recht) op gelijke hoogte staan met alle andere niet-gewaarborgde verbintenissen (andere dan de achtergestelde verbintenissen, indien die er zijn) van de Emittent die van tijd tot tijd uitstaan.
- Belastingen*
- Alle betalingen in verband met de Notes zullen verricht worden zonder aftrek voor of bij wijze van bronheffingen die geheven worden in Duitsland, behoudens enkele uitzonderingen. Ingeval een dergelijke inhouding toch gebeurt, zal de Emittent een bijkomend bedrag dienen te betalen om de ingehouden bedragen te dekken, behalve in bepaalde omstandigheden.
- Toepasselijk recht*
- De Notes en alle niet-contractuele verbintenissen die voortvloeien uit of verband houden met de Notes zijn onderworpen aan en moeten uitgelegd worden volgens het Engels recht.

C.9	Rente, datum met ingang waarvan de lening rente gaat dragen en vervaldagen van de rente, waar het tarief niet vast is, de onderliggende basis waarop de rentevoet gebaseerd is, vervaldatum en aflossingsvoorwaarden, rendement en vertegenwoordiger van de Notehouders:	<p>Notes kunnen wel of geen rente dragen. Rentedragende Notes brengen rente op die verschuldigd is tegen een vaste rentevoet of een variabele rentevoet of een combinatie van beide.</p> <p><i>Rente</i></p> <p>De Notes brengen rente op tegen een rentevoet van 8,250 procent par jaar, jaarlijks achteraf te betalen op 23 mei elk jaar (de “Rentebetaaldatum”) niet gewijzigd.</p> <p><i>Aflossing</i></p> <p>De Notes vervallen op 23 mei 2022.</p> <p>Onder voorbehoud Afhankelijk van aankoop en annulering of vroege aflossing, zullen de Notes afgelost worden op de vervaldatum die hierboven is aangegeven aan ZAR 5.000 per Berekeningsbedrag.</p> <p>De Notes kunnen vervroegd afgelost worden om fiscale redenen of in geval van wanbetaling.</p> <p>Het Vervroegde Terugbetalingsbedrag voor elke Note is ZAR 5.000 per Berekeningsbedrag.</p> <p>De Notes kunnen niet op andere wijze vóór de opgegeven vervaldatum worden terugbetaald.</p> <p><i>Rendement</i></p> <p>Het rendement op de Notes op jaarlijkse basis is 8,187 percent per jaar, wat berekend wordt op de Uitgiftedatum op basis van de Uitgifteprijs van de Notes.</p> <p><i>Naam van Vertegenwoordigers van Houders</i></p> <p>Niet van toepassing – In de Algemene Voorwaarden van de Notes is geen vertegenwoordiger van Notehouders aangewezen.</p>
C.10	Hoe wordt de waarde van de effecten beïnvloed door de waarde van het/de onderliggende instrument(en)?	<p>Niet van toepassing - De Notes bevatten geen derivaten.</p>
C.11	Notering en toelating tot de handel van de Notes:	<p>Een aanvraag werd ingediend bij de Beurs van Luxemburg om Notes die onder het Programma worden uitgegeven in de periode van 12 maanden vanaf de datum van goedkeuring van dit Basisprospectus te laten noteren op de officiële lijst van, en toegelaten worden tot de verhandeling op, de gereglementeerde markt van de Luxemburgse beurs.</p> <p>Een aanvraag werd ingediend bij de Financial Conduct Authority van het Verenigd Koninkrijk om de Notes die onder het Programma worden uitgegeven te laten noteren op de officiële lijst. Een aanvraag werd ingediend om de Notes toe te laten tot de verhandeling op de gereglementeerde markt van de London Stock Exchange.</p> <p>Voor de Notes werd een aanvraag ingediend bij de Beurs van Frankfurt toe te laten tot de notering en de handel op de gereglementeerde markt van de Beurs van Frankfurt.</p> <p>Er kunnen ook niet-genoteerde Notes uitgegeven worden.</p> <p>Door de Emittent (of in diens naam) werd een aanvraag ingediend tot toelating tot verhandeling van de Notes op de gereglementeerde markt van de Luxemburgse beurs met ingang van uitgiftedatum.</p>

- C.21 Markt waarop de effecten zullen worden verhandeld en waarvoor het Basisprospectus is gepubliceerd:**
- Het Basisprospectus is gepubliceerd als gevolg van een aanvraag voor toelating tot verhandeling van de Notes op de geregementeerde markt in de en als gevolg van een openbare aanbieding in de Bondsrepubliek Duitsland, Verenigd Koninkrijk, Luxemburg, Nederland, België, Oostenrijk en Italië. De Emittent heeft bij de Duitse Financiële Toezichthouder een aanvraag ingediend om de bevoegde autoriteit in elk van die jurisdicties een goedkeuringscertificaat te verstrekken dat ervan getuigt dat het Basisprospectus is opgesteld in overeenstemming met de Duitse wet betreffende Prospectussen voor Effecten) waarmee de Prospectusrichtlijn geïmplementeerd werd.

Sectie D - Risico's

Een belegging in de Notes brengt bepaalde risico's met zich mee in verband met de Emittent en de Notes. Hoewel al deze risico's onzekere gebeurtenissen zijn die zich al dan niet kunnen voordoen, dienen potentiële beleggers er zich van bewust te zijn dat de risico's verbonden met een investering in Notes, (i) gevolgen kunnen hebben voor de mogelijkheid van de Emittent om zijn verplichtingen onder de Notes uitgegeven in het kader van het Programma na te komen en/of (ii) kunnen leiden tot een volatiliteit en/of vermindering van de marktwaarde van de Notes in kwestie, waarbij de marktwaarde lager uitvalt dan de (financiële of andere) verwachtingen van een belegger op het moment dat hij in de Notes belegt.

Element Informatieverplichting

- D.2 Kerninformatie over de belangrijkste risico's voor de Emittent:**
- Doordat de activiteiten van de Emittent bijna uitsluitend bestaan uit het verstrekken van leningen aan andere financiële instellingen, bestaat het risico dat leners of andere contractpartijen niet langer hun verplichtingen aan de Emittent kunnen nakomen. De verstoringen die zich onlangs hebben voorgedaan op de internationale kapitaalmarkten ten gevolge van de wereldwijde financiële crisis en de schulden crisis in de eurozone, kunnen leiden tot een vermindering van de beschikbare financiering. Bovendien is er een risico verbonden aan wijzigingen in rentevoeten en wisselkoersen. De kredietratings van de Emittent kunnen verlaagd of ingetrokken worden door de relevante ratingbureaus.
- D.3 Kerninformatie over de belangrijkste risico's in verband met de effecten:**
- Risico's in verband met Notes in het algemeen*
- Potentiële beleggers in Notes worden blootgesteld aan zekere risico's in verband met het beleggen in Notes. Dit houdt onder meer in dat de Notes niet voor alle beleggers een geschikte belegging zijn. Bovendien kan er geen zekerheid gegeven worden dat er een markt zal zijn voor de Notes. Een belegging in Notes kan wisselkoersrisico's met zich meebrengen. Overheden en monetaire autoriteiten kunnen (zoals sommige in het verleden gedaan hebben) deviezencontroles opleggen die nadelig invloed kunnen hebben op een toepasselijke wisselkoers of het vermogen van de Emittent om betalingen te verrichten met betrekking tot de Notes. De Notes kunnen gewijzigd of opgeheven onder bepalingen inzake een stemming met gekwalificeerde meerderheid die bindend is voor alle Notehouders. De beleggingsactiviteiten van bepaalde beleggers worden beperkt door toepasselijke beleggingswetten en reglementen uitgevaardigd door bepaalde overheden. Aangezien Notes in globale vorm worden aangehouden door, of voor rekening van, bepaalde vereffeningssystemen, zullen beleggers zich moeten verlaten op de hun procedures voor overdracht, betaling en communicatie met de Emittent.

Risico's in verband met de Structuur van een Specifieke Uitgifte van Notes

Bovendien worden potentiële beleggers in Notes blootgesteld aan zekere risico's in verband met de structuur van een specifieke uitgifte

van Notes.

Een houder van Notes met Vaste Rente staat bloot aan het risico dat de prijs van die Notes daalt als gevolg van wijzigingen in de marktrentevoet.

Een houder van een in een buitenlandse munteenheid uitgedrukte Note staat bloot aan het risico dat wijzigingen in de wisselkoers invloed hebben op het rendement van zulke Notes. Elke potentiële belegger dient, op basis van zijn eigen onafhankelijke analyse en het professioneel advies dat hem aangewezen lijkt onder de omstandigheden, te beslissen of de verwerving van Notes volledig in overeenstemming is met zijn financiële noden, doelstellingen en toestand (of die van de begunstigde ingeval de Notes verworven worden in een fiduciaire hoedanigheid), en voldoet aan en volledig in overeenstemming is met elk investeringsbeleid, elke richtlijn en elke beperking die op hem van toepassing is (ongeacht of de Notes in eigen naam of in fiduciaire hoedanigheid worden verworven), en dat het een passende, correcte en geschikte belegging voor hem is (of voor de begunstigde indien de Notes worden verworven in een fiduciaire hoedanigheid), niettegenstaande de duidelijke en substantiële risico's die inherent zijn aan het beleggen in, of houden van, Notes.

Sectie E - De aanbieding

Element	Informatieverplichting	
E.2b	Redenen voor de aanbieding en bestemming van de opbrengsten:	De netto-opbrengst van de uitgifte van de Notes wordt door de Emittent aangewend voor algemene bedrijfsdoelen.
E.3	Beschrijving van de voorwaarden van de aanbieding:	<p>De laatprijs van de Notes is gelijk aan de uitgifteprijs.</p> <p>De aanbiedingsperiode begint op 19 mei 2014 en eindigt op 21 mei 2014.</p> <p>Categorieën potentiële beleggers aan wie de Notes worden aangeboden: Aanbiedingen of verzoeken kunnen door de Financiële Tussenpersonen in Bondsrepubliek Duitsland, Verenigd Koninkrijk, Luxemburg, Nederland, België, Oostenrijk en Italië gedurende voormelde aanbiedingsperiode aan iedere persoon gedaan worden. Door de Financiële Tussenpersonen zal geen aanbieding of verzoek met betrekking tot de Notes gedaan worden, behalve uit hoofde van een vrijstelling van de verplichting krachtens de in zulke landen geïmplementeerde Prospectusrichtlijn om een prospectus te publiceren (a) in een andere lidstaat van de Europese Economische Ruimte of (b) nadat de voormelde Aanbiedingsperiode is afgelopen.</p>
E.4	Belangen die van betekenis zijn voor de aanbieding, met inbegrip van tegenstrijdige belangen:	<p>De Emittent is zich niet bewust van enig(e) belang(en) die van betekenis zijn voor uitgaven van Notes onder het Programma, anders dan honoraria verschuldigd aan de Beheerders handelend in de hoedanigheid van vaste overnemer(s) voor uitgaven van Notes.</p> <p>Sommige van de Verdelers en hun filialen kunnen klanten, leners of crediteuren van de Emittent zijn. Bovendien waren sommige van de Verdelers en hun filialen actief in, en kunnen ze in de toekomst actief zijn in het beleggingsbankieren en/of commerciële banktransacties met, en kunnen diensten uitvoeren voor, de Emittent en diens filialen in het kader van de normale bedrijfsuitoefening.</p>
E.7	Geschatte kosten ten laste van de belegger:	Niet van toepassing – er worden door de Emittent geen kosten aan de belegger doorgerekend.

**FRENCH TRANSLATION
OF
ISSUE SPECIFIC SUMMARY**

Résumé

Les résumés sont constitués par les informations dont la publication est requise, appelées «Éléments ». Ces éléments sont énumérés dans les Sections A – E (A.1 – E.7).

Le présent résumé contient tous les Éléments dont l'inclusion est obligatoire dans un résumé pour ce type de titres et d'Émetteur. Étant donné que certains Éléments ne doivent pas nécessairement être traités, il peut y avoir des sauts dans la numérotation des Éléments.

Même si un Éléments doit normalement être inséré dans le résumé en raison du type de titres et de l'Émetteur, il est possible qu'aucune information pertinente ne puisse être fournie concernant cet Éléments. Dans ce cas, une brève description de l'Éléments est incluse dans le sommaire, et accompagnée de la mention « Ne s'applique pas ».

Section A – Introduction et avertissements

Éléments	Exigences en matière de publicité
A.1	Avertissement : Le présent résumé doit être lu comme une introduction au Prospectus de Base. Toute décision d'investir dans la Tranche de Notes applicable doit être fondée sur un examen par l'investisseur du Prospectus de Base dans son ensemble. Lorsqu'une action relative à une information contenue dans ce Prospectus est introduite auprès d'une juridiction, le demandeur peut être tenu en vertu de la législation nationale des États membres de l'Espace économique européen de supporter les frais de traduction du Prospectus avant l'initiation de la procédure judiciaire. La responsabilité civile est attribuée exclusivement à Landwirtschaftliche Rentenbank, dont le siège social est établi Hochstrasse 2, 60313 Frankfurt / Main, République Fédérale d'Allemagne, en tant que personne responsable pour le résumé, y compris toute traduction de celui-ci, pour autant qu'il soit trompeur, inexact ou contradictoire par rapport aux autres parties de ce Prospectus de Base ou bien qu'il ne fournisse pas, lorsqu'il est lu avec les autres parties du Prospectus de Base, toutes les informations clés nécessaires.
A.2	Autorisation d'utiliser le Prospectus de Base : L'Émetteur autorise l'utilisation du présent Prospectus de Base dans le cadre d'une Offre Non Exemptée des Notes, sous les conditions suivantes : (i) l'autorisation n'est valable que durant la période allant du 19 mai 2014 au 21 mai 2014 (« la Période d'offre ») ; (ii) les seules personnes autorisées à utiliser ce Prospectus de Base (« les Offreurs ») afin de réaliser l'Offre Non Exemptée des Notes sont le Distributeur concerné et tout intermédiaire financier qui est autorisé à faire de telles offres en vertu de la directive 2004/39/CE (la Directive concernant les Marchés d'Instruments Financiers) et qui reconnaît sur son site internet qu'il se fonde sur le présent Prospectus de Base pour offrir la Tranche de Notes concernées durant la Période d'offre ; et (iii) le consentement s'étend uniquement à l'utilisation de ce Prospectus de Base afin de réaliser des Offres Non Exemptées de la Tranche de Notes concernée en République Fédérale d'Allemagne, au Royaume-Uni, au Grand-Duché de Luxembourg, aux Pays-Bas, en Belgique, en République d'Autriche et en République d'Italie. Tout Offreur entrant dans le champ du sous-paragraphe (ii) ci-dessus qui remplit toutes les autres conditions visées ci-dessus et qui souhaite utiliser le Prospectus de Base pour une Offre Non Exemptée doit, à la période concernée, indiquer sur son site internet (i) qu'il a été dûment

désigné comme intermédiaire financier pour offrir les Notes durant la Période d'Offre (pour autant qu'un tel intermédiaire financier ait effectivement été désigné) (ii) qu'il se fonde sur le présent Prospectus de Base pour cette Offre Non Exemptée avec le consentement de l'Émetteur et (iii) les conditions attachées à ce consentement.

Le consentement visé ci-dessus n'est valable que pour les Périodes d'offre survenant durant les 12 mois à compter de la date de l'approbation du présent Prospectus de Base. L'Émetteur accepte la responsabilité, dans les juridictions sur lesquelles s'étend le consentement d'utiliser le présent Prospectus de Base, pour le contenu dudit Prospectus de Base vis-à-vis de tout investisseur qui acquiert des Notes dans une Offre Non Exemptée faite par une personne à qui le consentement a été donné d'utiliser le présent Prospectus de Base dans ce contexte conformément aux précédents paragraphes, pour autant que ladite Offre Non Exemptée ait été faite conformément à toutes les conditions attachées à ce consentement.

AU CAS OU UNE OFFRE EST FAITE PAR UN INTERMEDIAIRE FINANCIER, CET INTERMEDIAIRE FINANCIER FOURNIRA AUX INVESTISSEURS DES INFORMATIONS SUR LES CONDITIONS DE L'OFFRE AU MOMENT OU L'OFFRE EST FAITE.

Section B – L'Émetteur

Élément	Information à divulguer
B.1	Raison sociale et dénomination commerciale de l'Émetteur : Landwirtschaftliche Rentenbank (« Rentenbank » ou « l'Émetteur »)
B.2	Siège social, forme juridique, législation et pays d'immatriculation : Landwirtschaftliche Rentenbank est une institution fédérale de droit public ayant la personnalité juridique, sise en République Fédérale d'Allemagne. Elle a été constituée le 1 ^{er} juin 1949 par la Loi sur la Landwirtschaftliche Rentenbank du 11 mai 1949 (ci-après dénommée « la Loi Rentenbank »). En sa qualité d'institution légale, l'Émetteur bénéficie de « l'Anstaltlast », c'est-à-dire la responsabilité institutionnelle, de la République Fédérale d'Allemagne et est exempté de l'impôt des sociétés et de l'impôt commercial. Le siège social de l'Émetteur est établi Hochstrasse 2, 60313 Frankfurt am Main, République Fédérale d'Allemagne.
B.4b	Tendances connues : Suite à la crise financière globale, les marchés internationaux des capitaux demeurent volatils et les conditions du marché peuvent continuer à se dégrader, ce qui peut avoir un impact sur la capacité de l'Émetteur à lever des capitaux selon les mêmes modalités et à un coût similaire que pour les levées de fonds effectuées dans le passé. En outre, les préoccupations relatives au risque de crédit (y compris pour les titres souverains) et à la crise de la zone euro se sont récemment intensifiées. L'importance des dettes publiques et/ou du déficit budgétaire d'un certain nombre de pays européens et des États-Unis ont suscité des craintes quant à la situation financière d'institutions financières, d'assureurs et d'autres sociétés (i) situés dans ces pays, (ii) qui présentent une exposition directe ou indirecte vis-à-vis de ces pays, et/ou (iii) dont les banques, contreparties, dépositaires, clients, prestataires de services, sources de financement et/ou fournisseurs présentent une exposition directe ou indirecte vis-à-vis de ces pays.

Le 3 septembre 2013, est entré en vigueur la loi transposant la Directive 2013/36/EU concernant l'accès à l'activité des établissements de crédit et la surveillance prudentielle des établissements de crédit et des entreprises d'investissement et adaptant le droit prudentiel au Règlement (UE) N° 575/2013 concernant les exigences prudentielles applicables aux établissements de crédit et aux entreprises (*Gesetz zur Umsetzung der Richtlinie 2013/36/EU über den Zugang zur Tätigkeit von Kreditinstituten und die Beaufsichtigung von Kreditinstituten und Wertpapierfirmen und zur Anpassung des Aufsichtsrechts an die Verordnung (EU) Nr. 575/2013 über die Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen*; la "CRD IV Umsetzungsgesetz") par la publication dans le Journal officiel fédéral. Dans le cadre de la CRD IV Umsetzungsgesetz, la loi Rentenbank été modifiée pour inclure un nouvel article 1a, aux termes duquel, avec effet au 1er janvier 2014 la République fédérale d'Allemagne garantit toutes les obligations existantes et futures de Rentenbank concernant l'argent emprunté, les obligations et notes émises et les opérations sur instruments dérivés conclues par Rentenbank, ainsi que les obligations de tiers qui sont expressément garanties par Rentenbank (la «Garantie de la République fédérale»). La Garantie de la République fédérale n'a pas d'incidence sur les obligations de la République fédérale d'Allemagne à l'égard de Rentenbank en vertu de la reponsabilité institutionnelle existante (*l'Anstaltslast*).

- B.5 Description du groupe et de la position de l'Émetteur au sein du groupe :** Le groupe de l'Émetteur comprend (i) l'Émetteur, (ii) LR Beteiligungsgesellschaft mbH («LRB»), une filiale entièrement détenue par l'Émetteur, et (iii) DSV Silo- und Verwaltungsgesellschaft mbH, une filiale entièrement détenue par LRB.
- B.9 Prévisions ou estimation de bénéfice :** Ne s'applique pas – L'Émetteur n'a pas fait de prévisions ni d'estimations de bénéfice.
- B.10 Réserves dans le rapport des commissaires aux comptes sur les informations financières historiques :** Ne s'applique pas – Les rapports des commissaires aux comptes relatifs aux comptes annuels de l'Émetteur pour les exercices clôturés le 31 décembre 2011 et le 31 décembre 2012 ont été fournis sans réserve.
- B.12 Informations financières historiques clés sélectionnées :** Les données sélectionnées du bilan et du compte des résultats présentées ci-dessous ont été tirées des comptes annuels consolidés contrôlés de l'Émetteur pour les années qui se terminent au 31 décembre 2012 et au 31 décembre 2011 tels qu'ils ont été repris respectivement dans le rapport annuel 2012 et le rapport annuel 2011 de l'Émetteur. Les comptes annuels consolidés contrôlés ont été préparés conformément aux International Financial Reporting Standards, tels qu'adoptés par l'Union européenne.

Bilan consolidé (en €milliards)	<i>Au 31 décembre</i>	
	<i>2012</i>	<i>2011</i>
Total actif	88,4	88,9
Prêts et avances à des banques	51,2	51,4
Placements financiers.....	22,6	24,7
Dettes envers les établissements de crédit.....	2,9	3,1
Dettes titrisées	66,6	68,2

Compte de Résultat consolidé (en €millions)	pour l'année se terminant le 31 décembre	
	2012	2011
Marge d'intérêts avant provision pour pertes sur crédits/contribution de promotion	365,9	361,9
Provision pour pertes sur crédits/contribution de promotion.....	20,7	15,6
Frais administratifs.....	48,9	48,0
Gains et pertes sur évaluations à la juste valeur et comptabilité de couverture.....	(55,7)	(352,4)
Variations de (juste) valeur comptabilisées en capitaux propres	583,8	(359,8)
Résultat global total du Groupe	827,6	(429,1)
Bénéfice net du Groupe.....	12,8	12,3

Informations sur les Tendances / Changement importants défavorable en perspectives :	Aucune détérioration significative n'a affecté les perspectives de l'Émetteur, depuis la date de ses derniers états financiers contrôlés et publiés à la date du 31 décembre 2012, et pour l'exercice se clôturant à cette même date.	
Changements significatifs dans la situation financière :	Il n'y a pas eu de changements significatifs de la situation financière survenu depuis la fin de la période couverte par les informations financières historiques.	
B.13 Événements récents déterminants dans le cadre de l'évaluation de la solvabilité de l'Émetteur :	Ne s'applique pas – Il n'y a pas eu d'événements récents déterminants dans le cadre de l'évaluation de la solvabilité de l'Émetteur.	
B.14 Dépendance vis-à-vis d'autres entités au sein du groupe :	Ne s'applique pas – L'Émetteur ne dépend pas d'autres entités au sein du groupe de l'Émetteur.	
B.15 Activités principales :	En vertu de la Loi Rentenbank, l'Émetteur est chargé d'octroyer des prêts et d'autres types de financement pour l'industrie de l'agriculture (y compris la gestion forestière, l'horticulture et la pêche) et pour les industries liées en amont ou en aval ainsi que pour les énergies renouvelables et le développement rural. L'objectif principal des prêts accordés est la promotion de l'agriculture et de l'agro-industrie.	
B.16 Contrôle direct ou indirect de l'Émetteur :	Ne s'applique pas – L'Émetteur n'est pas directement ou indirectement détenu ou contrôlé par une autre entité. Voir Élément B.5 pour une description du groupe de l'Émetteur.	
B.17 Notations de crédit attribuées à l'Émetteur ou à ses titres de créance :	Le Programme et l'Émetteur ont reçu les notations suivantes :	
	Émissions à court terme/ notation à court terme	Émissions à long terme/ notation à long terme
	Moody's (P)P-1/P-1	(P)Aaa/Aaa
	S&P : A-1+	AAA
	Fitch: F1+	AAA

Les Notes se sont vu attribuer les notations suivantes :

Moody's: Aaa
S & P: AAA
Fitch: AAA

Les notations de crédit figurant dans les présentes seront traitées aux fins du règlement (CE) n° 1060/2009 sur les agences de notation de

crédit, tel que modifié par le règlement (UE) n° 513/2011 (« le Règlement ANC ») comme étant celles publiées par les agences Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited (« S&P »), Moody's Deutschland GmbH (« Moody's ») et Fitch Ratings Limited (« Fitch »), enregistrées conformément au règlement ANC. S&P, Moody's et Fitch sont des agences établies dans l'Union européenne et enregistrées conformément au règlement ANC. Il est fait référence à la liste des agences de notation de crédit enregistrées conformément au règlement ANC, et publiée par l'Autorité européenne des Titres et des Marchés sur son site internet (www.esma.europa.eu), liste actualisée dans les 5 jours ouvrables après l'adoption d'une décision en vertu des articles 16, 17 ou 20 du règlement ANC.

La notation d'un titre ne constitue pas une recommandation à l'achat, à la vente ou à la détention de titres ; elle peut être à tout moment suspendue, réduite ou retirée par l'agence qui attribue la notation.

B.18 Nature et étendue de la garantie:

Avec effet au 1er janvier 2014, la loi Rentenbank prévoit expressément que la République fédérale d'Allemagne garantit toutes les obligations existantes et futures de Rentenbank concernant des fonds empruntés, des obligations et des notes émis et des opérations sur instruments dérivés conclues par Rentenbank, ainsi que des obligations de tiers qui sont expressément garanties par Rentenbank. En vertu de la Garantie de la République fédérale, si Rentenbank omet d'effectuer un paiement du principal ou des intérêts ou de tout autre montant qui doit être payé par rapport à des titres émis par Rentenbank, ou si Rentenbank omet d'effectuer un paiement qui doit être fait en vertu de la garantie de Rentenbank, lorsque cette somme est due et exigible, la République fédérale d'Allemagne sera à tout moment responsable pour le paiement quand il devient exigible. L'obligation de la République fédérale d'Allemagne en vertu de la Garantie de la République fédérale sera de rang égal, sans préférence, avec toutes ses autres dettes actuelles et futures non garanties et non subordonnées. Les détenteurs de titres émis par Rentenbank ou émis sous la garantie de Rentenbank pourront exécuter cette obligation directement contre la République fédérale d'Allemagne sans devoir prendre des mesures juridiques à l'encontre de Rentenbank. La Garantie de la République fédérale est strictement une question de droit public et n'est pas attestée par un contrat ou un titre. Il peut être soumis à des moyens de défense de Rentenbank à l'égard des obligations garanties.

B.19 Description de la caution:

Sans objet - Le garant, la République fédérale d'Allemagne, est un État membre de l'Espace économique européen

Section C – Les Titres

Élément Information à divulguer

C.1 Description du type et de la catégorie des titres offerts et/ou admis à la cotation, y compris tout numéro d'identification du titre :

Forme des Notes

Les Notes sont émises au porteur.

Chaque Tranche de Notes sera initialement émise sous la forme des Notes Globales Permanentes, échangeables contre des Notes Définitives dans les circonstances limitées précisées dans les Notes Globales Permanentes.

Chaque Note globale qui ne doit pas être émise sous la forme d'une note globale nouvelle (ce type de Note globale sera appelé « Classic Global Note » ou « CGN ») sera déposée, à la date ou aux environs de la date d'émission concernée auprès d'un dépositaire commun pour Euroclear Bank S.A./N.V. (« Euroclear ») et Clearstream Banking,

société anonyme (« Clearstream, Luxembourg »).

Systèmes de compensation

Euroclear et Clearstream Luxembourg.

Numéro de série : 1100

Numéro de tranche : 1

Code ISIN : XS1069178173

Code commun : 106917817

WKN : A11QFT

- C.2 Devise :** La devise de chaque série de Notes émise sera convenue entre l'Émetteur et le Distributeur concerné au moment de l'émission. La devise de cette série de Notes est le Rand sud-africain (« ZAR »).
- C.5 Restrictions à la libre négociabilité des titres :** Ne s'applique pas – Les Notes sont librement négociables.
- C.8 Droits attachés aux titres, y compris le classement et les limitations de ces droits :**
- Catégorie de Notes*
- Les Notes sont porteuses d'un intérêt sur leur montant nominal à un taux fixe, payable à la date ou aux dates convenues entre l'Émetteur et le Distributeur concerné (conformément aux dispositions des Conditions Définitives applicables) ainsi qu'à l'occasion du rachat, et sera calculé sur la base de la fraction journalière (« Day Count Fraction ») convenue entre l'Émetteur et le Distributeur concerné et indiquée dans les Conditions Définitives applicables.
- Statut*
- Les Notes constituent des obligations directes, inconditionnelles, non subordonnées et non assorties de sûretés de l'Émetteur et prendront rang *pari passu* entre eux et (sous réserve de ce qui a été mentionné ci-avant et des exceptions obligatoires applicables en droit allemand) de rang égal à toutes les autres obligations non garanties (autres que les obligations subordonnées, pour autant qu'il y en ait) de l'Émetteur qui ne sont pas échues.
- Fiscalité*
- Tous paiements se rapportant aux Notes seront effectués sans déduction pour, ou au titre des retenues à la source prévues en Allemagne, sous réserve de certaines exceptions. Si une telle déduction est effectuée, l'Émetteur est tenu de payer des montants supplémentaires pour couvrir les montants déduits, sauf dans certaines circonstances.
- Droit applicable*
- Les Notes et toutes obligations non contractuelles résultant de ou ayant un lien avec les Notes seront régies par, et interprétées selon, le droit anglais.
- C.9 Intérêts, date à laquelle les intérêts sont exigibles et date d'échéance pour les intérêts, où le taux n'est fixe, sous-jacent sur lequel le taux d'intérêt est basé, dispositions sur l'échéance, le rachat, le rendement et la représentation des porteurs de titres :**
- Les Notes peuvent ou non être porteuses d'intérêt. Les Notes porteuses d'intérêt seront porteuses d'intérêts payables soit à un taux fixe, soit à un taux variable, soit selon une combinaison des deux.
- Intérêt*
- Les Notes porteront des intérêts un taux de 8,250 pour cent. par an, payable à terme échu le 23 mai de chaque année (« la Date de Paiement des Intérêts ») non ajusté.
- Rachat*
- Les Notes arriveront à échéance le 23 mars 2022.

Sous réserve du rachat et de l'annulation des Notes ou du remboursement anticipé de ces Notes, celles-ci seront remboursées à la date d'échéance précisée ci-dessus à ZAR 5.000 par Montant Calculé.

Les Notes peuvent faire l'objet d'un rachat anticipé pour des raisons fiscales ou en cas de défaut.

Le Montant de Remboursement Anticipé de chaque Note est de ZAR 5.000 par Montant Calculé.

Les Notes ne peuvent être autrement rachetées avant l'échéance indiquée.

Rendement

Le rendement des Notes sur une base annuelle est de 8,187 pour cent par an, rendement calculé à la Date d'Emission sur la base du Prix d'Emission.

Nom des représentants des porteurs de Notes

Ne s'applique pas – Aucun représentant des porteurs de Note n'a été désigné dans les Conditions générales des Notes.

C.10 **Comment la valeur des titres est-elle affectée par la valeur des instruments sous-jacents ?**

Ne s'applique pas – Les Notes ne contiennent pas de produits dérivés.

C.11 **Cotation des Notes et admission à la négociation :**

Une demande a été introduite auprès de la Bourse du Luxembourg pour des Notes dans le cadre du Programme pendant la période de 12 mois à compter de la date d'approbation de ce Prospectus de Base, pour admission à la liste officielle de, et pour admission aux négociations sur le marché réglementé de la Bourse du Luxembourg.

Une demande a été introduite auprès de la Financial Conduct Authority du Royaume Uni en vue de l'admission des Notes à émettre dans le cadre du Programme, à la liste officielle. Une demande a également été introduite en vue de l'admission des Notes aux négociations sur le marché réglementé du London Stock Exchange.

Une demande a été introduite pour l'inscription à la cote et l'admission à la négociation des Notes sur le marché réglementé de la Bourse de Francfort.

Des Notes ne faisant pas l'objet d'une cotation peuvent également être émises.

Une demande a été introduite par l'Emetteur (ou pour son compte) pour l'admission de ces Notes aux négociations sur le marché réglementé de la Bourse du Luxembourg avec effet à partir de la Date d'Emission.

C.21 **Marché sur lequel les titres seront négociés et pour lequel le Prospectus de Base été publié :**

Le Prospectus de Base a été publié suite à la demande d'admission des Notes aux négociations sur le marché réglementé de la Bourse du Luxembourg et suite à une offre publique en République Fédérale d'Allemagne, au Royaume-Uni, au Grand-Duché de Luxembourg, aux Pays-Bas, en Belgique, en République d'Autriche et en République d'Italie. L'Émetteur a demandé à l'Autorité allemande de Surveillance des services financiers de fournir à l'autorité compétente dans chaque juridiction, un certificat d'approbation attestant que le Prospectus de Base a été rédigé conformément à la Loi sur les Prospectus en matière de Titres qui transpose la Directive sur les Prospectus.

Section D – Risques

Un investissement dans les Notes implique certains risques liés à l'Émetteur et aux Notes. Bien que tous ces facteurs de risque constituent des éventualités qui peuvent se réaliser ou non, les investisseurs potentiels doivent savoir que les risques liés à un investissement dans une Note peuvent (i) affecter la capacité de l'Émetteur à remplir ses obligations concernant les Notes émises dans le cadre du Programme et/ou (ii) entraîner une volatilité et/ou une baisse de la valeur de marché des Notes concernées, la valeur de marché ne répondant pas aux prévisions (financières ou autres) d'un investisseur lorsqu'il fait un investissement dans de telles Notes.

Élément Informations à divulguer :

- D.2 Informations essentielles sur les principaux risques propres à l'Émetteur :** Etant donné que l'activité de l'Émetteur consiste presque exclusivement à accorder des prêts à d'autres institutions financières, elle est sujette au risque que les emprunteurs et autres parties contractantes ne puissent plus être à même d'honorer leurs engagements envers l'Émetteur. Les distorsions qui se sont produites récemment sur les marchés financiers internationaux suite à la crise financière mondiale et la crise de la dette de la zone euro peuvent entraîner une réduction du financement disponible. Par ailleurs, il y aura un risque lié à des changements des taux d'intérêt et des taux de change. Les notations financières (« credit ratings ») de l'Émetteur peuvent diminuer ou être retirées par les agences de notation.
- D.3 Informations essentielles sur les principaux risques propres aux titres :** *Risques liés aux Notes en général*
- Tout investisseur potentiel dans les Notes est exposé à certains risques liés à l'investissement dans les Notes. Ceci inclut le fait que les Notes ne sont pas nécessairement l'investissement approprié pour tous les investisseurs. Par ailleurs, il ne peut être garanti qu'il y aura un marché pour les Notes. Un investissement dans des Notes peut impliquer des risques de taux de change. Le gouvernement et les autorités monétaires peuvent imposer (comme cela s'est déjà produit dans le passé) des contrôles des changes susceptibles d'avoir un impact négatif sur le taux de change applicable ou sur la capacité de l'Émetteur à procéder aux paiements relatifs aux Notes. Les Notes peuvent être modifiées ou annulés sous réserve de dispositions concernant le vote par majorité qualifiée qui lient tous les détenteurs de Notes. Les activités d'investissement de certains investisseurs sont limitées par des lois d'investissement applicables et des règlements pris par certaines autorités. Etant donné que les Notes émises sous forme globale sont détenues par ou pour le compte de certains systèmes de compensation, les investisseurs devront se fier à leurs procédures systèmes pour le transfert, le paiement et la communication avec l'Émetteur.

Risques liés à la Structure d'une Emission Particulière de Notes

Par ailleurs, les futurs investisseurs dans les Notes sont exposés à certains risques liés à la structure d'une émission particulière de Notes.

Un titulaire de Notes à Taux Fixe est exposé au risque que le cours de ces Notes baisse suite à un changement des taux d'intérêt du marché.

Un détenteur d'une Note libellée dans une devise étrangère est exposé au risque de change dans les taux de change qui peuvent affecter le rendement de ces Notes. Tout futur investisseur doit déterminer, sur la base de sa propre analyse indépendante et de l'avis professionnel qu'il estime approprié dans les circonstances, que l'acquisition des Notes est pleinement conforme à ses besoins, ses objectifs, ou à sa situation (ou à ceux du bénéficiaire, s'il acquiert des Notes dans une capacité fiduciaire), est conforme et pleinement cohérente avec toutes politiques d'investissement, toutes directives et restrictions qui lui sont applicables (que l'acquisition ait lieu à titre principal ou dans une capacité fiduciaire) et constitue un investissement adapté, propre et approprié pour lui (ou pour le bénéficiaire s'il acquiert les Notes dans une capacité fiduciaire), nonobstant les risques clairs et substantiels inhérents à l'investissement dans les Notes ou à leur détention.

Section E – L'Offre

Élément	Information à divulguer
E.2b	Motifs de l'offre et utilisation des produits :
E.3	Description des conditions de l'offre :
E.4	Intérêts déterminants pour l'offre, y compris les conflits d'intérêts :

Les produits nets de l'émission de ces Notes seront utilisés par l'Émetteur pour les besoins généraux de cet Émetteur.

Le prix de l'offre des Notes est égal à au prix d'émission.

La période de l'offre commence le 19 mai 2014 et se termine le 21 mai 2014.

Catégories d'investisseurs potentiels à qui les Notes sont proposées : Des offres ou sollicitations peuvent être faites par les Intermédiaires financiers en République Fédérale d'Allemagne, au Royaume-Uni, au Grand-Duché de Luxembourg, aux Pays-Bas, en Belgique, en République d'Autriche et en République d'Italie durant la période de l'offre indiquée ci-dessus, à toute personne. Aucune offre ou sollicitation concernant les Notes ne sera faite par les Intermédiaires Financiers excepté en vertu d'une exemption de l'obligation imposée par la Directive sur les Prospectus, telle que transposée dans les pays concernés, de publier un prospectus (a) dans tout autre État membre de l'Espace économique européen (b) après l'expiration de la période de l'offre indiquée ci-dessus.

L'Émetteur n'a pas connaissance d'intérêts qui sont importants pour les émissions de Notes dans le cadre du Programme en dehors des commissions payées au(x) Administrateurs agissant comme souscripteur(s) des émissions de Notes.

Certains des Distributeurs et de leurs affiliés peuvent être clients, débiteurs ou créanciers de l'Émetteur. En outre, certains des Distributeurs et de leurs affiliés se sont engagés, ou peuvent à l'avenir s'engager dans des opérations d'investissement banking et/ou des transactions bancaires commerciales avec l'Émetteur et ses filiales et peuvent leur fournir des services dans le cadre ordinaire de leurs activités.

E.7 Estimation des dépenses à charge de l'investisseur : Ne s'applique pas – Il n'existe pas de dépenses facturées à l'investisseur par l'Émetteur.

**ITALIAN TRANSLATION
OF
ISSUE SPECIFIC SUMMARY**

NOTA DI SINTESI

Le note di sintesi sono costituite da una serie di informazioni denominate "Elementi". Questi elementi sono elencati nelle Sezioni A – E (A.1 – E.7).

La presente nota di sintesi contiene tutti gli Elementi richiesti per la presente tipologia di titoli e di Emittente. Dal momento che alcuni Elementi non devono essere riportati, la sequenza numerica degli Elementi potrebbe non essere completa.

Nonostante alcuni Elementi debbano essere inseriti in relazione alla tipologia di strumento e di Emittente, può accadere che non sia sempre possibile fornire alcuna informazione utile in merito ad essi. In questo caso sarà presente una breve descrizione dell'Elemento con l'indicazione "Non Applicabile".

Sezione A – Introduzione e Avvertenze

Elemento Informazioni Obbligatorie

- A.1 Avvertenze:**
- La presente nota di sintesi deve essere letta come un'introduzione al presente Prospetto di Base. Qualsiasi decisione d'investimento nelle rispettive *Tranches* di *Notes* dovrebbe basarsi sull'esame del presente Prospetto di Base nella sua interezza. Qualora venga intrapresa un'azione legale davanti all'autorità giudiziaria in relazione alle informazioni contenute nel presente Prospetto di Base, il ricorrente potrebbe essere tenuto, a norma della legislazione nazionale degli Stati Membri dell'Area Economica Europea, a sostenere le spese della traduzione del Prospetto di Base prima dell'avvio del procedimento legale. Landwirtschaftliche Rentenbank con sede legale in Hochstrasse 2, 60313 Francoforte sul Meno, Repubblica Federale di Germania è l'unico soggetto su cui incombe la responsabilità civile in relazione alla presente nota di sintesi, comprese le sue eventuali traduzioni, solamente qualora la nota di sintesi risulti fuorviante, imprecisa o incoerente se letta congiuntamente alle altre parti del presente Prospetto di Base o se non fornisca, se letta congiuntamente alle altre parti del presente Prospetto di Base, tutte le informazioni principali.
- A.2 Consenso all'uso del
 Prospetto di Base:**
- L'Emittente presta il proprio consenso all'utilizzo del presente Prospetto di Base in relazione ad una Offerta Non-Esente di *Notes* alle seguenti condizioni:
- (i) il consenso è valido solo nel periodo da 19 Maggio 2014 a 21 Maggio 2014 (il "Periodo di Offerta");
 - (ii) gli unici soggetti ("Offerenti") autorizzati a utilizzare il presente Prospetto Base ai fini di una Offerta Non-Esente sono il rispettivo Collocatore e qualsiasi intermediario autorizzato a effettuare tali offerte ai sensi della Direttiva 2004/39/CE (la *Direttiva relativa ai Mercati degli Strumenti Finanziari*) e che dichiara sul suo sito web che faccia affidamento sul Prospetto di Base al fine di offrire al relativa *Tranche* di *Notes* durante il Periodo di Offerta; e
 - (iii) il consenso si riferisce esclusivamente all'uso del presente Prospetto di Base per effettuare delle Offerte Non-Esenti delle relative *Tranche* di *Notes* in la Repubblica federale di Germania, il Regno Unito, il Granducato di Lussemburgo, i Paesi Bassi, il Regno del Belgio, della Repubblica d'Austria e la Repubblica d'Italia.
- Qualsiasi Offerente che rientri nel sotto-paragrafo (ii) di cui sopra e soddisfi tutte le altre condizioni sopraindicate e desideri utilizzare il Prospetto di Base in relazione a un'Offerta Non-Esente dovrà, nel relativo periodo, indicare sul suo sito web (i) che è stato debitamente incaricato come intermediario finanziario al fine di offrire le *Notes*

durante il Periodo di Offerta (a condizione che tale intermediario sia stato effettivamente incaricato), (ii) che fa affidamento sul presente Prospetto di Base per tale Offerta Non-Esente con il consenso dell'Emittente e (iii) le condizioni relative a tale consenso.

Il consenso di cui sopra è valido esclusivamente in relazione ai Periodi di Offerta previsti entro 12 mesi dalla data di approvazione del presente Prospetto di Base. L'Emittente sarà responsabile, nelle giurisdizioni in relazione alle quali è stato dato il consenso all'utilizzo del presente Prospetto di Base, per il contenuto del presente Prospetto di Base in relazione a qualsiasi investitore che abbia acquistato le *Notes* sulla base di un'Offerta Non-Esente effettuata da qualsiasi soggetto cui sia stato dato il consenso all'uso del presente Prospetto di Base in conformità ai precedenti paragrafi, a condizione che tale Offerta Non-Esente sia stata effettuata in conformità a tutte le condizioni relative a tale consenso.

QUALORA UN'OFFERTA SIA STATA EFFETTUATA DA UN INTERMEDIARIO FINANZIARIO, L'INTERMEDIARIO FINANZIARIO FORNIRÀ AGLI INVESTITORI LE INFORMAZIONI SUI TERMINI E CONDIZIONI DELL'OFFERTA NEL MOMENTO IN CUI L'OFFERTA È EFFETTUATA.

Sezione B – L'Emittente

Elemento	Informazioni Obbligatorie	
B.1	Denominazione legale e commerciale dell'emittente:	Landwirtschaftliche Rentenbank (“ <i>Rentenbank</i> ” o l’“Emittente”)
B.2	Domicilio e forma giuridica dell'emittente, legislazione e suo paese di costituzione	<p>Landwirtschaftliche Rentenbank è una istituzione di diritto pubblico federale avente personalità giuridica. E' stata costituita il 1° Giugno 1949 in forza della Legge regolatrice della Landwirtschaftliche Rentenbank del 11 Maggio 1949 (la “<i>Legge Rentenbank</i>”).</p> <p>Nella propria capacità di istituzione costituita per legge, l’Emittente beneficia della responsabilità istituzionale (“<i>Anstaltslast</i>”) della Repubblica Federale di Germania ed è esente dalla imposta sul reddito delle società e dall’imposta sull’attività d’impresa applicabili in Germania.</p> <p>La sede legale dell’Emittente è in Hochstrasse 2, 60313 Frankfurt am Main, Repubblica Federale di Germania.</p>
B.4b	Trend conosciuti:	<p>A causa della crisi finanziaria globale, il mercato internazionale dei capitali continua a essere volatile e le condizioni di mercato possono ulteriormente peggiorare. Ciò potrà avere impatto sulla capacità dell'Emittente di ottenere finanziamenti secondo le stesse modalità e costi cui tali finanziamenti erano ottenuti in passato.</p> <p>Inoltre, sono recentemente aumentate le preoccupazioni riguardo al rischio di credito (incluso quello sovrano) e alla crisi della zona Euro. L'eccessivo debito sovrano e/o il deficit fiscale di alcuni paesi europei e degli Stati Uniti hanno sollevato preoccupazioni in relazione alle condizioni finanziarie delle istituzioni finanziarie, delle società assicurative e di altre società (i) situate in tali paesi (ii) che hanno un'esposizione diretta o indiretta con quei paesi, e/o (iii) le cui banche, controparti, banche depositarie, clienti, fornitori di servizi, finanziatori e/o fornitori hanno una esposizione diretta o/indiretta con quei paesi.</p> <p>Il 3 settembre 2013 è stata adottata, con pubblicazione nella Gazzetta</p>

della Legge Federale, la legge d'implementazione della Direttiva 2013/36/UE sull'accesso all'attività degli enti creditizi e sulla vigilanza prudenziale degli enti creditizi e delle imprese di investimento, e sulle modifiche al Regolamento (UE) N. 575/2013 sui requisiti prudenziali degli enti creditizi e delle imprese di investimento (*Gesetz zur Umsetzung der Richtlinie 2013/36/EU über den Zugang zur Tätigkeit von Kreditinstituten und die Beaufsichtigung von Kreditinstituten und Wertpapierfirmen und zur Anpassung des Aufsichtsrechts an die Verordnung (EU) Nr. 575/2013 über die Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen*; the “CRD IV Umsetzungsgesetz”). In relazione al CRD IV Umsetzungsgesetz, la Legge Rentenbank è stata modificata per includervi una nuova Sezione 1a, ai sensi della quale, a partire dal 1 gennaio 2014, la Repubblica Federale di Germania garantisce tutte le obbligazioni presenti e future di Rentenbank in relazione al denaro preso in prestito, alle obbligazioni e notes emesse ed alle operazioni sui derivati poste in essere da Rentenbank, così come per le obbligazioni di terze parti che siano espressamente garantite da Rentenbank (la “Garanzia della Repubblica Federale”). La Garanzia della Repubblica Federale non riguarda le obbligazioni della Repubblica Federale di Germania verso Rentenbank ai sensi della responsabilità istituzionale esistente (Anstaltslast).

- B.5** **Descrizione del gruppo di cui fa parte l'Emittente e posizione che esso occupa:** Il gruppo societario dell'Emittente è composto da (i) l'Emittente, (ii) LR Beteiligungsgesellschaft mbH (“*LRB*”), una sussidiaria interamente controllata dall'Emittente, e (iii) DSV Silo- und Verwaltungsgesellschaft mbH, una sussidiaria interamente controllata da LRB.
- B.9** **Valore relativo alla previsione o stima degli utili:** Non Applicabile - Non vi sono previsioni o stime degli utili dell'Emittente.
- B.10** **Rilievi contenuti nella relazione di revisione relativa alle informazioni finanziarie relative agli esercizi passati:** Non Applicabile – Le relazioni dei revisori relative ai bilanci annuali dell'Emittente per gli esercizi chiusi il 31 dicembre 2011 e il 31 dicembre 2012 non contengono riserve.
- B.12** **Informazioni finanziarie fondamentali selezionate sull'Emittente relative agli esercizi passati:** I dati selezionati relativi allo stato patrimoniale e al reddito complessivo riportati qui di seguito sono estratti dai bilanci annuali consolidati dell'Emittente sottoposti a revisione al 31 dicembre 2012 e al 31 dicembre 2011, figuranti, rispettivamente, nella Relazione Annuale (*Annual Report*) 2012 e nella Relazione Annuale (*Annual Report*) 2011 dell'Emittente. I bilanci annuali consolidati dell'Emittente sottoposti a revisione sono preparati in conformità a principi contabili internazionali (*International Financial Reporting Standards*), come adottati dall'Unione Europea.

Stato Patrimoniale Consolidato (in miliardi di Euro)	<i>Al 31 dicembre</i>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Totale dell'attivo	88,4	88,9
Crediti verso banche.....	51,2	51,4
Investimenti finanziari.....	22,6	24,7
Debiti verso banche.....	2,9	3,1
Titoli cartolarizzati in circolazione.....	66,6	68,2

Prospetto della redditività complessiva consolidata (in milioni di Euro)	<i>Per l'esercizio chiuso il 31 dicembre</i>	
	<i>2012</i>	<i>2011</i>
Margine di interesse prima delle rettifiche di valore per deterioramento di crediti e accantonamenti per sovvenzioni	365,9	361,9
Rettifiche di valore per deterioramento dei crediti e accantonamenti per sovvenzioni.....	20,7	15,6
Spese amministrative.....	48,9	48,0
Risultato netto delle valutazioni al <i>fair value</i> e dell'attività di copertura.....	(55,7)	(352,4)
Variazione della riserva da valutazione	583,8	(359,8)
Redditività complessiva consolidata	827,6	(429,1)
Utile netto consolidato.....	12,8	12,3

- Cambiamenti negativi sostanziali nelle prospettive dell'Emittente:** Non vi sono stati cambiamenti negativi sostanziali delle prospettive dell'Emittente dalla data dell'ultimo bilancio consolidato pubblicato sottoposto a revisione relativo all'esercizio chiuso il 31 dicembre 2012.
- Cambiamenti significativi della situazione finanziaria:** Non vi sono stati cambiamenti significativi della situazione finanziaria successivi al periodo cui si riferiscono le informazioni finanziarie relative agli esercizi passati.
- B.13 Fatti recenti relativi all'Emittente sostanzialmente rilevanti per la valutazione della sua solvibilità:** Non Applicabile - non si sono verificati eventi recenti nella vita dell'Emittente che siano sostanzialmente rilevanti per la valutazione della sua solvibilità.
- B.14 Dipendenza dell'Emittente da altri soggetti all'interno del gruppo:** Non Applicabile – l'Emittente non dipende da altri soggetti all'interno del gruppo dell'Emittente.
- B.15 Principali attività:** Ai sensi della Legge *Rentenbank*, l'Emittente è incaricato di fornire finanziamenti e altri tipi di finanziamento all'industria agricola (inclusa silvicoltura, orticoltura e pesca) e le relative industrie a monte e a valle come anche per le energie rinnovabili e lo sviluppo rurale. Il principale scopo della concessione dei prestiti è lo sviluppo dell'agricoltura e dell'attività agro-alimentare.
- B.16 Controllo diretto o indiretto sull'Emittente:** Non Applicabile – L'Emittente non è, nè direttamente nè indirettamente, detenuto o controllato da alcun soggetto. Si veda l'Elemento B.5 per una descrizione del gruppo societario dell'Emittente.

B.17 Rating assegnato all'Emittente o ai suoi titoli di debito:

Il Programma e l'Emittente hanno ricevuto i seguenti ratings:

	Emissioni a breve termine/ Rating a breve termine	Emissioni a lungo termine/ Rating a lungo termine
Moody's	(P)P-1/P-1	(P)Aaa/Aaa
S&P:	A-1+	AAA
Fitch:	F1+	AAA

Alle Notes sono stati assegnati i seguenti ratings:

Moody's: Aaa
S & P: AAA
Fitch: AAA

I ratings qui previsti saranno trattati ai fini del Regolamento (CE) n. 1060/2009 sulle agenzie di rating, così come modificato dal Regolamento (UE) n. 513/2011 (il "Regolamento CRA") come rilasciati da Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited ("S&P"), Moody's Deutschland GmbH ("Moody's") e Fitch Ratings Limited ("Fitch"), a seguito della registrazione ai sensi del Regolamento CRA. Sia S&P, Moody's e Fitch sono costituite nell'Unione Europea e registrate ai sensi del Regolamento CRA. Si fa riferimento alla lista delle agenzie di rating registrate in conformità al Regolamento CRA pubblicato dall'European Securities and Markets Authority sul sito *web* (www.esma.europa.eu), che viene aggiornato entro cinque giorni lavorativi dall'adozione di una decisione ai sensi degli Articoli 16, 17 o 20 del Regolamento CRA.

Il *rating* sul titolo non è una raccomandazione ad acquistare, vendere o detenere i titoli e può essere soggetto a sospensione, riduzione o ritiro in qualsiasi momento da parte dell'agenzia di rating che lo ha assegnato.

B.18 Natura e scopo della garanzia

A partire dal 1 gennaio 2014 la Legge Rentenbank prevede espressamente che la Repubblica Federale di Germania garantisca tutte le obbligazioni presenti e future di Rentenbank in relazione al denaro preso in prestito, alle obbligazioni e le notes emesse ed alle operazioni in derivati poste in essere da Rentenbank, così come le obbligazioni di terze parti che siano espressamente garantite da Rentenbank. Ai sensi della Garanzia della Repubblica Federale, qualora Rentenbank sia inadempiente in relazione a qualsiasi pagamento di capitale o di interessi o qualsiasi altro importo dovuto in riferimento ai titoli emessi da Rentenbank, o qualora Rentenbank sia inadempiente in relazione a qualsiasi pagamento richiesto ai sensi della garanzia di Rentenbank, quando tale pagamento sia dovuto ed esigibile, la Repubblica Federale di Germania sarà responsabile in ogni momento per quel pagamento, nella forma ed entro i termini nei quali lo stesso sia dovuto ed esigibile. L'obbligo di pagamento della Repubblica Federale di Germania ai sensi della Garanzia della Repubblica Federale ha rango pari passu in relazione a tutti i propri altri debiti, presenti e futuri, non garantiti e non subordinati, senza alcuna preferenza. I portatori dei titoli emessi da Rentenbank o emessi ai sensi della garanzia di Rentenbank potranno richiedere l'adempimento dell'obbligo di pagamento direttamente dalla Repubblica Federale di Germania, senza dover prima chiedere il pagamento nei confronti di Rentenbank. La Garanzia della Repubblica Federale è direttamente regolata dalla legge e non risulta da altro contratto o negozio giuridico. Rentenbank può sollevare le

difese/eccezioni disponibili in relazione alle obbligazioni garantite da tale Garanzia.

B.19 **Descrizione del garante** Non Applicabile – Il garante, la Repubblica Federale di Germania, è uno Stato Membro dell'Area Economica Europea.

Section C – Strumenti Finanziari

Elemento **Informazioni Obbligatorie**

C.1 **Descrizione del tipo e della classe degli strumenti finanziari offerti e/o ammessi alla negoziazione, compresi eventuali codici di identificazione:**

Tipologie delle Notes

Le Notes sono al portatore.

Ciascuna *Tranche* di *Notes* sarà inizialmente nella forma di *Note* Globale Permanente, che è convertibile in *Notes* Definitive nelle circostanze specifiche indicate nelle *Notes* Globali Permanenti.

Ciascuna *Note* Globale non sarà emessa in una nuova forma globale (tale tipo di *Note* Globale sarà denominata “*Note* Globale Classica “*Classical Global Notes*” “CGN”) e sarà depositata alla relativa data di emissione o in prossimità di essa, presso un comune depositario per Euroclear Bank S.A./N.V. (“*Euroclear*”) e Clearstream Banking, société anonyme (“*Clearstream, Luxembourg*”).

Sistemi di Compensazione

Euroclear e Clearstream, Luxembourg.

Numero della Serie: 1100

Numero della *Tranche*: 1

Codice ISIN: XS1069178173

Common Code: 106917817

WKN: A11QFT

C.2 **Valuta di emissione:** La valuta di ciascuna Serie di *Notes* emessa verrà concordata tra l'Emittente e il relativo Collocatore al momento dell'emissione. La valuta della presente Serie di *Notes* è Rand sudafricano (“ZAR”).

C.5 **Descrizione di eventuali restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari:** Non Applicabile – Le *Notes* sono liberamente trasferibili.

C.8 **Descrizione dei diritti connessi agli strumenti finanziari, compreso il ranking e le restrizioni a tali diritti**

Classi di Notes

Le *Notes* producono interessi sull'importo nominale emesso a un tasso fisso pagabile alla data o alle date pattuite tra l'Emittente e il relativo Collocatore (come indicato nelle Condizioni Definitive) e al momento del rimborso e verranno calcolati sulla base di calcolo concordata tra l'Emittente e il relativo Collocatore e indicata nelle Condizioni Definitive applicabili.

Status

Le *Notes* costituiscono obbligazioni dirette, incondizionate, non subordinate e non garantite dell'Emittente e avranno pari grado (*pari passu*) tra loro e (fatto salvo quanto sopra indicato e salve le eccezioni inderogabili di volta in volta applicabili ai sensi delle leggi tedesche) rispetto ad ogni altra obbligazione non garantita (diversa dalle obbligazioni subordinate, ove esistenti) dell'Emittente di volta in volta in essere.

Regime Fiscale

Tutti i pagamenti relativi alle *Notes* verranno eseguiti senza deduzione per o in conto ritenuta d'imposta applicata in Germania, salvo alcune eccezioni. Nel caso in cui tale deduzione sia effettuata, l'Emittente, fatte salve determinate circostanze, provvederà ad effettuare il pagamento di importi aggiuntivi per colmare gli importi così dedotti.

Legge Applicabile

Le *Notes* e qualsiasi obbligazione extracontrattuale nascente dalle *Notes* o collegata ad esse, saranno regolate e interpretate secondo il diritto inglese.

C.9 Interessi, la data dalla quale gli interessi diventano pagabili ed esigibili, descrizione del sottostante sul quale il tasso di interesse è basato qualora il tasso non sia fisso, scadenza e previsioni relative il rimborso, rendimento e Rappresentante dei Portatori dei Titoli:

Le *Notes* potranno o meno corrispondere interessi. Gli interessi che corrisponderanno le *Notes* saranno a tasso fisso, variabile o una combinazione di entrambi.

Interessi

Le *Notes* produrranno interessi al tasso di 8,250 per cento per anno pagabile posticipatamente 23 Maggio in ciascun anno (la "Data di Pagamento gli Interessi").

Rimborso

Le *Notes* scadranno il 23 Maggio 2022.

Salvo in caso di acquisto, cancellazione o rimborso anticipato, le *Notes* saranno rimborsate alla data di scadenza sopra indicata a ZAR 5.000 per Importo di Calcolo.

Le *Notes* sono soggette a rimborso anticipato per motivi fiscali o in seguito a un evento di default.

L'Importo di Rimborso Anticipato di ciascuna *Note* è ZAR 5.000 per Importo di Calcolo.

Le *Notes* non possono essere altrimenti rimborsate prima della loro scadenza prestabilita.

Rendimento

Il rendimento delle *Notes* su base annuale è 8,187 per cento per anno calcolato alla Data di Emissione sulla base del Prezzo di Emissione.

Nome del Rappresentante dei Portatori

Non applicabile – Non è stato designato alcun rappresentante dei portatori delle *Notes* nei Termini e Condizioni delle *Notes*.

C.10 In che modo il valore dei titoli è influenzato dal valore dello(degli) strumento(i) sottostante(i)?

Non applicabile – Le *Notes* non contengono alcuna componente derivata.

C.11 Quotazione e ammissione a negoziazione delle Notes:

E' stata fatta richiesta presso il Luxembourg Stock Exchange, in relazione alle *Notes* da emettersi ai sensi del Programma durante il periodo di dodici mesi dalla data di approvazione del presente Prospetto di Base, ai fini della quotazione sul listino ufficiale del, ed ammissione alla negoziazione sul, mercato regolamentato del Luxembourg Stock Exchange.

E' stata fatta richiesta presso la United Kingdom Financial Conduct Authority in relazione alle *Notes* da emettersi ai sensi del Programma ai fini della quotazione sul listino ufficiale. E' stata fatta richiesta in relazione a tali *Notes* altresì per l'ammissione alla negoziazione sul mercato regolamentato del London Stock Exchange.

E' stata fatta richiesta presso il Frankfurt Stock Exchange in relazione alle *Notes* da emettersi ai sensi del Programma ai fini della quotazione ed ammissione alla negoziazione sul mercato regolamentato del Frankfurt Stock Exchange.

Possono essere altresì emesse *Notes* non quotate.

E' stata fatta richiesta dall'Emittente (o per suo conto) *Notes* per l'ammissione alla negoziazione delle *Notes* su mercato regolamentato della Borsa del Lussemburgo con effetto da Data di Emissione

C.21 Mercato sul quale gli strumenti finanziari saranno negoziati e per il quale è stato pubblicato il Prospetto di Base:

Il Prospetto di Base è stato pubblicato in seguito alla richiesta di ammissione alla negoziazione delle *Notes* su il mercato regolamentato della Borsa del Lussemburgo e a seguito di un'offerta pubblica in Repubblica federale di Germania, Regno Unito, Granducato di Lussemburgo, Paesi Bassi, Regno del Belgio, Repubblica d'Austria e Repubblica d'Italia. L'Emittente ha richiesto all'Autorità di Vigilanza Finanziaria Tedesca di inviare, all'autorità competente in ciascuna di tali giurisdizioni, un certificato di approvazione attestante che il Prospetto di Base è stato redatto ai sensi del *Securities Prospectus Act* che ha implementato la Direttiva Prospetto.

Sezione D – Rischi

Un investimento nelle *Notes* comporta alcuni rischi relativi all'Emittente e alle *Notes*. Sebbene tutti questi fattori di rischio rappresentino eventualità che possono o meno realizzarsi, i potenziali investitori dovrebbero essere a conoscenza del fatto che i rischi connessi ad un investimento nelle *Notes* possono (i) influenzare la capacità dell'Emittente di adempiere alle proprie obbligazioni in base alle *Notes* emesse ai sensi del Programma e/o (ii) condurre a una volatilità e/o riduzione del valore di mercato delle relative *Notes* tale per cui il valore di mercato scenda al di sotto delle aspettative (finanziarie o di altra specie) di un investitore in relazione all'investimento in tali *Notes*.

Elemento Informazioni Obbligatorie

D.2 Informazioni chiave sui principali rischi che sono specifici per l'Emittente:

Considerato che l'attività dell'Emittente consiste pressoché interamente nella concessione di prestiti ad altre istituzioni finanziarie, essa è soggetta al rischio che i soggetti finanziati e altre parti contrattuali possano divenire incapaci di far fronte alle proprie obbligazioni nei confronti dell'Emittente. Gli sconvolgimenti di cui si è avuta recentemente esperienza nei mercati internazionali dei capitali in conseguenza della crisi finanziaria globale e della crisi del debito dell'Eurozona possono determinare una riduzione del finanziamento disponibile. In aggiunta, saranno configurabili rischi connessi a modifiche nei tassi di interesse e nei tassi di cambio. I *rating* di credito ("*credit ratings*") dell'Emittente possono essere ribassati o ritirati dalle rispettive agenzie di *rating*.

D.3 Informazioni chiave sui principali rischi che sono specifici per gli strumenti finanziari:

Rischi Generali Relativi alle Notes

I futuri investitori nelle *Notes* sono esposti ad alcuni rischi associati all'investimento nelle *Notes*. Ciò include la circostanza che le *Notes* possono non rappresentare un investimento adatto a tutti gli investitori. In aggiunta, non può essere fornita alcuna assicurazione circa l'esistenza di un mercato per le *Notes*. Un investimento nelle *Notes* può determinare rischi di tasso di cambio. Le autorità governative e monetarie possono imporre controlli sul cambio (come avvenuto in passato) che possono influenzare negativamente il tasso di cambio applicabile o la capacità dell'Emittente di effettuare pagamenti in relazione alle *Notes*. Le *Notes* possono essere modificate o derogate purché in base a regole predeterminate di votazione a maggioranza vincolanti per tutti i Portatori delle *Notes*. Le attività di investimento di certi investitori sono limitate dalle leggi applicabili in materia di

investimenti e dai regolamenti di alcune autorità. Dal momento che le *Notes* emesse in forma globale sono detenute da o per conto di sistemi di compensazione, gli investitori dovranno fare affidamento sulle procedure di trasferimento, pagamento e comunicazione di tali sistemi con l'Emittente.

Rischi Relativi alla Struttura di una Particolare Emissione di Notes

In aggiunta, i potenziali investitori nelle *Notes* sono esposti ad alcuni rischi connessi alla struttura di una particolare emissione di *Notes*.

Un portatore di *Notes* a Tasso Fisso è esposto al rischio che il prezzo di tali *Notes* diminuisca a seguito di variazioni nel mercato dei tassi di interesse.

Un portatore di una *Note* denominata in una valuta straniera è esposto al rischio di modifiche nei tassi di cambio che possono influenzare il rendimento di tali *Notes*. Ciascun potenziale investitore nelle *Notes* deve determinare, in base alla propria analisi indipendente e alla consulenza professionale che ritenga appropriata a seconda delle circostanze, se l'acquisto delle *Notes* sia pienamente coerente con le proprie esigenze, obiettivi e situazione finanziari (ovvero con quelli del beneficiario, in caso di acquisto delle *Notes* in qualità di fiduciario), se esso sia conforme e pienamente coerente con tutte le politiche di investimento, direttive e restrizioni ad esso applicabili (nel caso di acquisto delle *Notes* tanto in proprio quanto in qualità di fiduciario), e se sia un investimento adatto, appropriato e opportuno per l'investitore (o per il beneficiario, in caso di acquisto in qualità di fiduciario), nonostante i rischi evidenti e sostanziali inerenti l'investimento nelle *Notes* o il loro possesso.

Sezione E – Offerta

Elemento	Informazioni Obbligatorie	
E.2b	Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi:	I proventi netti derivanti dall'emissione di <i>Notes</i> saranno utilizzati dall'Emittente per le sue esigenze societarie generali.
E.3	Descrizione dei termini e delle condizioni dell'offerta:	<p>Il prezzo di offerta delle <i>Notes</i> è pari a il prezzo di emissione.</p> <p>Il periodo di offerta inizia il 19 Maggio 2014 e termina il 21 Maggio 2014.</p> <p>Categorie di investitori potenziali cui sono offerte le <i>Notes</i>: Offerte o sollecitazioni possono essere rivolte dagli Intermediari Finanziari in Repubblica federale di Germania, Regno Unito, Granducato di Lussemburgo, Paesi Bassi, Regno del Belgio, Repubblica d'Austria e Repubblica d'Italia durante il periodo di offerta sopra indicato a qualsiasi soggetto. Nessuna offerta o sollecitazione in relazione alle <i>Notes</i> sarà fatta dagli Intermediari Finanziari salvo ai sensi di un'esenzione dall'obbligo di pubblicare un prospetto ai sensi della Direttiva Prospetto come implementata in tali paesi (a) in qualsiasi altro Stato Membro dell'Area Economica Europea o (b) dopo la conclusione del Periodo di Offerta sopra indicato.</p>
E.4	Interessi significativi in relazione all'offerta inclusi conflitti d'interesse:	<p>L'Emittente non è a conoscenza di alcun(i) interesse(i) significativo(i) in relazione alle emissioni delle <i>Notes</i> ai sensi del Programma, eccetto qualsiasi commissione pagabile al(ai) <i>Managers</i> che agisce(agiscono) come sottoscrittore(i) e/o <i>Stabilising Manager(s)</i> delle emissioni delle <i>Notes</i>.</p> <p>Alcuni dei Collocatori e dei loro associati possono essere clienti, debitori o creditori dell'Emittente. Inoltre, alcuni dei Collocatori e dei loro associati sono coinvolti, e potrebbero essere coinvolti in futuro, in</p>

operazioni di *investment banking* e/o *commercial banking* con, e potrebbero svolgere servizi per, l'Emittente e le sue società nell'ordinario svolgimento della loro attività.

E.7 **Stima delle spese
addebitate
all'investitore:**

Non applicabile – non vi sono spese addebitate agli investitori dall'Emittente.